

Columbia Threadneedle (Lux) I

Informe anual y estados financieros auditados

Société d'Investissement à Capital Variable

31 de marzo de 2025

SICAV: Un organismo luxemburgués de inversión colectiva en valores mobiliarios de conformidad con la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada. Registro Mercantil de Luxemburgo n.º B-50.216

Contenidos

Información sobre la Sociedad	4	CT (Lux) Credit Opportunities	72
Informe de los gestores de inversiones	5	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	74
Informe de los Consejeros	8	CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	76
Rendimiento	10	CT (Lux) American Extended Alpha	77
Informe de auditoría	11	CT (Lux) Global Extended Alpha	78
Estados financieros		CT (Lux) Enhanced Commodities	79
Estados financieros agregados de Columbia Threadneedle (Lux) I	14	Estados de la Cartera	
CT (Lux) Global Social Bond	15	CT (Lux) Global Social Bond	81
CT (Lux) Global Corporate Bond	17	CT (Lux) Global Corporate Bond	86
CT (Lux) European Corporate Bond	19	CT (Lux) European Corporate Bond	98
CT (Lux) European High Yield Bond	21	CT (Lux) European High Yield Bond	108
CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	23	CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	117
CT (Lux) European Social Bond	24	CT (Lux) European Social Bond	123
CT (Lux) European Strategic Bond	26	CT (Lux) European Strategic Bond	132
CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	27	CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	141
CT (Lux) Emerging Market Debt	28	CT (Lux) Emerging Market Debt	147
CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	29	CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	154
CT (Lux) US High Yield Bond	30	CT (Lux) US High Yield Bond	160
CT (Lux) Flexible Asian Bond	31	CT (Lux) Flexible Asian Bond	173
CT (Lux) Global Dynamic Real Return	32	CT (Lux) Global Dynamic Real Return	178
CT (Lux) Global Multi Asset Income	33	CT (Lux) Global Multi Asset Income	181
CT (Lux) Global Focus	35	CT (Lux) Global Focus	200
CT (Lux) Global Emerging Market Equities	37	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	202
CT (Lux) Global Equity Income	38	CT (Lux) Global Equity Income	205
CT (Lux) Global Select	40	CT (Lux) Global Select	207
CT (Lux) Global Smaller Companies	41	CT (Lux) Global Smaller Companies	209
CT (Lux) American	43	CT (Lux) American	212
CT (Lux) American Select	45	CT (Lux) American Select	214
CT (Lux) American Smaller Companies	47	CT (Lux) American Smaller Companies	215
CT (Lux) Asia Equities	49	CT (Lux) Asia Equities	217
CT (Lux) US Contrarian Core Equities	50	CT (Lux) US Contrarian Core Equities	219
CT (Lux) US Disciplined Core Equities	51	CT (Lux) US Disciplined Core Equities	221
CT (Lux) Pan European ESG Equities	53	CT (Lux) Pan European ESG Equities	223
CT (Lux) Pan European Focus*	55	CT (Lux) Pan European Focus*	225
CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	57	CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	227
CT (Lux) Pan European Smaller Companies	58	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	230
CT (Lux) European Select	60	CT (Lux) European Select	232
CT (Lux) European Smaller Companies	62	CT (Lux) European Smaller Companies	234
CT (Lux) Asian Equity Income	63	CT (Lux) Asian Equity Income	236
CT (Lux) Global Technology	65	CT (Lux) Global Technology	238
CT (Lux) UK Equities	66	CT (Lux) UK Equities	240
CT (Lux) UK Equity Income	68	CT (Lux) UK Equity Income	241
CT (Lux) Japan Equities	70	CT (Lux) Japan Equities	243
		CT (Lux) Credit Opportunities	244

* Consulte la nota 1.

Contenidos

(continuación)

CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	251
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	254
CT (Lux) American Extended Alpha	256
CT (Lux) Global Extended Alpha	258
CT (Lux) Enhanced Commodities	260
Notas a los estados financieros	261
Exposición al riesgo global (sin auditar)	385
Información para los accionistas (sin auditar)	387
Información para inversores en Suiza (sin auditar)	390
Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)	391
Reglamento de operaciones de financiación de valores (sin auditar)	430
Reglamento sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)	432
Divulgación periódica del SFDR (analizada en un dictamen de verificación limitada)	438
CT (Lux) Global Social Bond	438
CT (Lux) Global Corporate Bond	450
CT (Lux) European Corporate Bond	464
CT (Lux) European High Yield Bond	477
CT (Lux) European Social Bond	490
CT (Lux) Global Focus	503
CT (Lux) Global Emerging Market Equities	516
CT (Lux) Global Equity Income	529
CT (Lux) Global Select	542
CT (Lux) Global Smaller Companies	555
CT (Lux) American	569
CT (Lux) American Select	582
CT (Lux) American Smaller Companies	596
CT (Lux) Asia Equities	609
CT (Lux) US Contrarian Core Equities	622
CT (Lux) Pan European ESG Equities	636
CT (Lux) Pan European Focus	649
CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	661
CT (Lux) Pan European Smaller Companies	674
CT (Lux) European Select	687
CT (Lux) European Smaller Companies	700
CT (Lux) UK Equities	713
CT (Lux) Japan Equities	726
Directorio	740

No se puede aceptar ninguna suscripción sobre la base de los informes financieros. Las suscripciones solo son válidas si se realizan sobre la base del folleto y los Documentos de información pertinentes para productos de inversión minorista vinculados y productos de inversión basados en seguros (KID de PRIIP), acompañados del último informe anual y el último informe provisional, si se publican posteriormente.

Este informe es una traducción del original en inglés. En caso de ambigüedad, prevalecerá la versión en inglés en la medida en que así lo permita la ley aplicable.

Información sobre la Sociedad

Sociedad

Columbia Threadneedle (Lux) I
Registro Mercantil de Luxemburgo
n.º B-50.216

Domicilio social

31 Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Gestora

(hasta el 27 de abril de 2025)
Threadneedle Management Luxembourg S.A.
44, rue de la Vallée
L-2661 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

(a partir del 28 de abril de 2025)
Threadneedle Management Luxembourg S.A.
6E, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración

Claude Kremer
Consejero independiente no ejecutivo
Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Annemarie Nicole Arens
Consejera independiente no ejecutiva
Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Joseph Patrick LaRocque
Consejero independiente no ejecutivo
Maryland
Estados Unidos de América

Thomas Seale
Consejero independiente no ejecutivo
Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Tina Watts
EMEA Head of Fund Services & CASS
Columbia Threadneedle Investments
Londres
Reino Unido

Informe de los gestores de inversiones

Los activos de riesgo obtuvieron rentabilidades positivas en los doce meses previos al 31 de marzo de 2025, aunque la debilidad registrada en el primer trimestre de 2025 redujo parte de las ganancias acumuladas durante los últimos nueve meses de 2024. Entre los factores que impulsaron los mercados destacaron la solidez de los beneficios empresariales, el descenso de la inflación y el consiguiente aumento de las expectativas de que los bancos centrales comenzarían a recortar los tipos de interés. Durante buena parte del periodo analizado, el sentimiento de los inversores también se vio respaldado por la perspectiva de un «aterrizaje suave», en el que se preveía una desaceleración del crecimiento en las principales economías, aunque sin entrar en recesión.

A lo largo del año se observaron diferencias significativas en el rendimiento entre regiones y sectores. Las acciones chinas lideraron las subidas, favorecidas por la introducción de medidas de estímulo. Ante la persistencia de los problemas en el sector inmobiliario del país, que seguían lastrando la actividad, las autoridades de Pekín anunciaron una batería de medidas para reactivar el crecimiento económico y acercarse a su objetivo de un 5% anual de incremento del PIB.

Las acciones británicas también obtuvieron un rendimiento superior. A comienzos del ejercicio analizado, el sentimiento de los inversores se vio reforzado por la posibilidad de que el Partido Laborista lograra una mayoría amplia en las elecciones generales de julio y diera paso a una nueva etapa de estabilidad política. Aunque el partido ganó con holgura, parte de ese optimismo se desvaneció más adelante, a medida que el crecimiento económico se moderaba y el primer presupuesto del nuevo Gobierno adelantaba importantes subidas de impuestos, un aumento del gasto público y un mayor recurso al endeudamiento.

Durante 2024, la percepción de los inversores con respecto a la renta variable estadounidense se mantuvo positiva gracias a unos datos económicos favorables y unas perspectivas alentadoras para los beneficios empresariales. El repunte estuvo liderado por las acciones de las tecnológicas y otros valores de crecimiento, favorecidos por el entusiasmo que sigue generando el avance de la inteligencia artificial. La renta variable estadounidense también se benefició de la victoria de Donald Trump en las elecciones de noviembre, así como del control del Partido Republicano sobre el Senado y la Cámara de Representantes. Se esperaba que la agenda política de Trump —que incluía reducciones fiscales y una regulación más flexible— impulsara el crecimiento económico, lo que permitió un fuerte repunte de las acciones tras las elecciones y llevó a los índices a marcar nuevos máximos históricos. Sin embargo, el tono del mercado cambió a comienzos de 2025, cuando Trump amenazó con imponer amplios «aranceles recíprocos» a los socios comerciales de Estados Unidos. Los temores a una guerra comercial mundial y a una posible reactivación de la inflación provocaron ventas generalizadas de activos de riesgo durante febrero y marzo.

La renta variable europea se vio lastrada durante buena parte del ejercicio por la debilidad de la economía de la zona euro, a lo que se sumó una elevada incertidumbre política tras los buenos resultados de los partidos populistas de extrema derecha en las elecciones al Parlamento Europeo a mediados de 2024. La inestabilidad política aumentó aún más en la segunda mitad del año: en Alemania, el Gobierno de coalición se rompió tras desacuerdos sobre los niveles de deuda pública, y en Francia, el primer ministro Michel Barnier fue destituido tras una moción de censura a principios de diciembre. Estas tensiones, unidas a unos datos macroeconómicos poco alentadores, parecieron pesar notablemente sobre el ánimo de los inversores en renta variable europea. No obstante, los mercados de renta variable de la región comenzaron a mostrar un mejor comportamiento a comienzos de 2025, después de que varios países europeos se comprometieran a aumentar el gasto público. Destacó especialmente el nuevo Gobierno alemán, que aprobó un histórico paquete de medidas de estímulo fiscal tras eliminar el «freno al endeudamiento» que había estado vigente desde la crisis financiera mundial. Por su parte, los líderes de la Unión Europea anunciaron un ambicioso plan de gasto en defensa y el refuerzo de la ayuda militar a Ucrania. Estos acontecimientos mejoraron las perspectivas de crecimiento en la región y ofrecieron un panorama más favorable para los beneficios empresariales.

En Japón, la evolución de la renta variable fue algo más modesta a lo largo del año. El mercado sufrió una fuerte caída a principios de agosto, después de que el Banco de Japón subiera los tipos de interés de forma inesperada. Aunque las pérdidas se recuperaron con relativa rapidez, la confianza volvió a deteriorarse a comienzos de 2025, cuando las noticias sobre los aranceles y la posibilidad de una disminución del volumen del comercio mundial ensombrecieron las previsiones de beneficios para los exportadores japoneses.

Si bien los aranceles —y su posible impacto en las tasas de crecimiento— fueron el foco principal a principios de 2025, la atención estuvo centrada en la moderación de la inflación y en la perspectiva de recortes de los tipos de interés durante los primeros nueve meses del periodo analizado.

Tal como se preveía, el Banco Central Europeo (BCE) fue el primero de los principales bancos centrales en relajar su política monetaria, recortando los tipos de interés en junio al tiempo que la inflación se acercaba a su objetivo anual del 2%. En total, el BCE redujo los tipos oficiales de interés en seis ocasiones durante el periodo analizado. Inicialmente, la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco de Inglaterra (BoE) adoptaron una postura más prudente y alegaron su preocupación por la persistencia de la inflación en los servicios y el crecimiento de los salarios. Sin embargo, a medida que la inflación siguió moderándose, los dos bancos centrales comenzaron también a relajar sus políticas monetarias. En Estados Unidos, los tipos de interés clave se redujeron en tres ocasiones, lo que supuso un descenso total de un punto porcentual. En el Reino Unido, los tipos oficiales se recortaron tres veces, con bajadas de 25 puntos básicos en cada caso. Es importante destacar que los responsables de política monetaria de los tres bancos centrales dejaron entrever que los costes de financiación podrían seguir bajando en los próximos meses.

La moderación de la inflación y los recortes anunciados en los tipos de los fondos federales contribuyeron a una caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense, lo que favoreció la rentabilidad de los bonos estadounidenses. En cambio, la rentabilidad de los mercados de renta fija del Reino Unido y Europa fue más moderada. Si bien se espera que los tipos de interés oficiales sigan descendiendo, algunas de las rebajas previstas anteriormente se han eliminado de las previsiones consensuadas.

En el Reino Unido, las subidas fiscales anunciadas en los presupuestos de otoño del nuevo Gobierno laborista entraron en vigor en abril, lo que podría provocar un ligero repunte de la inflación. De hecho, los responsables del Banco de Inglaterra prevén que la inflación en el Reino Unido podría seguir aumentando en los próximos seis meses, hasta situarse en torno al 3,75%, y no volver al nivel objetivo hasta 2027. En este contexto, el mandato del Banco de controlar la inflación dificulta una nueva bajada de los tipos de interés. Los miembros del Comité de Política Monetaria también señalaron un aumento de la incertidumbre geopolítica y comercial, lo que podría tener efectos inflacionistas. Del mismo modo, los responsables del BCE aún no se han comprometido a aplicar nuevos recortes de tipos, y prefieren esperar a la evolución de los salarios y de la inflación antes de decidir si son necesarias más medidas de ajuste. Por ahora, las previsiones oficiales apuntan a que la inflación en la zona euro se mantendrá por encima del objetivo este año y volverá a situarse en el nivel previsto en 2026 y 2027.

El crédito con grado de inversión registró rentabilidades positivas durante el año y superó en comportamiento a la deuda pública de referencia, gracias al cobro de cupones y a la reducción de los diferenciales. Las nuevas emisiones repuntaron con fuerza en determinados momentos, aunque la demanda se mantuvo sólida, ya que los inversores continuaron interesándose por las atractivas rentabilidades esperadas de esta clase de activos.

En cuanto a la actividad, entre las nuevas posiciones del CT (Lux) Global Select Fund se incorporaron Broadcom, Eaton Corporation y Visa. Broadcom es un destacado fabricante de semiconductores que colabora en el diseño de chips de inteligencia artificial personalizados para grandes empresas.

Informe de los gestores de inversiones

(continuación)

La empresa goza de una sólida posición en el mercado, especialmente en centros de datos, redes y *software* con ingresos recurrentes. En nuestra opinión, es una empresa altamente rentable, presente en sectores que deberían beneficiarse de potentes tendencias estructurales a largo plazo. Por su parte, Eaton es una empresa global de referencia en gestión de energía que ofrece soluciones para el uso seguro y eficiente de la energía en múltiples aplicaciones. Con el tiempo, la empresa ha optimizado su cartera para reducir la exposición a mercados cíclicos y ha centrado su estrategia en la venta de soluciones integrales con capacidades digitales, lo que está generando flujos de ingresos más recurrentes. Por otro lado, Visa es un actor clave en el ámbito de los pagos digitales y dispone de importantes oportunidades para ganar cuota en mercados de rápido crecimiento. Sus ventas y márgenes deberían verse favorecidos por diversas tendencias estructurales, como la sustitución del efectivo por tarjetas y el crecimiento continuado del comercio electrónico. Creemos que el mercado infravalora las perspectivas de crecimiento de Visa y sobreestima el riesgo regulatorio. La empresa goza de una posición dominante en el mercado, y su red, consolidada durante décadas, resulta difícil de replicar por parte de la competencia. Además, sus acciones ofrecen una atractiva rentabilidad compuesta, respaldada por una evolución sólida de los ingresos y un crecimiento sostenido de los márgenes. Vendimos de forma rentable nuestras acciones de T-Mobile US tras alcanzar máximos históricos. Otras desinversiones incluyeron Micron Technology y Marvell Technology, para minimizar el riesgo asociado a la exposición al sector de la inteligencia artificial.

En el CT (Lux) Global Focus Fund, entre las nuevas posiciones se incluyeron Broadcom, Experian e Hitachi. La empresa de calificación crediticia Experian cuenta con una posición competitiva firme y unos márgenes sólidos. Su canal directo al consumidor representa una ventaja significativa en los mercados en desarrollo, al facilitar que muchos clientes potenciales accedan por primera vez al sistema financiero formal. Además, tras varios años de inversión continuada en tecnología y nuevos productos, la empresa ha logrado mejorar su cartera de productos. Hitachi es un conglomerado industrial de alta calidad, con posiciones de liderazgo en varios mercados finales. La empresa ha vendido algunas empresas no estratégicas para concentrar su actividad en los segmentos de servicios de TI y redes eléctricas. Creemos que esta reorientación ha fortalecido las perspectivas de Hitachi, ya que le permitirá aprovechar mejor sus ventajas competitivas en estas áreas. También cerramos con beneficios nuestra posición en Insulet.

En el CT (Lux) Global Smaller Companies Fund, se abrieron nuevas posiciones en Gates Industrial, Bank of Hawaii e Integer. Gates Industrial es un fabricante de componentes de transmisión de potencia. Gracias a su variada oferta de productos y a su red de distribución global, la empresa ha consolidado posiciones de liderazgo en los mercados de correas de transmisión de potencia y de mangueras hidráulicas y acoplamientos industriales. Consideramos que Gates está bien posicionada para beneficiarse de la transición hacia los vehículos eléctricos. Bank of Hawaii presenta unos sólidos fundamentos, con un historial constante de rentabilidades de dos dígitos y un balance contable sólido. Es el banco minorista regional más antiguo de Hawái y sigue siendo el actor principal del mercado local, que presenta importantes barreras de entrada. Integer es una empresa especializada en el desarrollo y la fabricación de dispositivos médicos avanzados, con posiciones destacadas en áreas de rápido crecimiento y una base de clientes muy diversificada. La experiencia y la amplia ventaja competitiva de Integer la sitúan en una posición idónea para beneficiarse del aumento de la externalización de la tecnología médica, al tiempo que sus perspectivas se ven reforzadas por su oferta de servicios de valor añadido. Entre las ventas del periodo se encuentra Altair, tras conocerse que Siemens había llegado a un acuerdo para adquirir la empresa. También cerramos con beneficios nuestra posición en Armstrong World Industries y salimos de Clean Harbors al alcanzarse el umbral de capitalización bursátil fijado para el fondo.

En el CT (Lux) Global Equity Income Fund, abrimos nuevas posiciones en Hewlett Packard Enterprise (HPE), XPLR Infrastructure (anteriormente conocida como NextEra Energy) y Hubbell. HPE desarrolla servicios vinculados al *software* y a la inteligencia artificial para pequeñas y medianas empresas, así como para grandes organizaciones de los sectores público, sanitario y educativo. Creemos que el mercado aún no valora adecuadamente el potencial de la empresa en el ámbito de la inteligencia artificial. Además, el mercado tradicional de infraestructuras de *hardware* informático ha comenzado a mostrar signos de recuperación. XPLR, el mayor propietario de activos renovables de Estados Unidos, es un actor de referencia en el proceso de descarbonización del sector energético del país. Valoramos positivamente la expansión de su negocio de renovables, más allá de la solar y la eólica, incluyendo también el almacenamiento de hidrógeno verde. Su balance contable presenta una solidez superior a la de la mayoría de sus competidores. Hubbell suministra productos esenciales para la distribución y transmisión de electricidad, fundamentales para lograr una transferencia de electricidad más eficiente que permita cubrir el aumento de la demanda, especialmente en centros de datos. Las soluciones de Hubbell desempeñan un papel clave en la modernización de las redes eléctricas y en el proceso de electrificación, lo que sitúa a la empresa en una posición ventajosa para beneficiarse de la transición energética. Entre las ventas realizadas, se encuentra Saint-Gobain, con el objetivo de dar un perfil más defensivo a la exposición del fondo al sector industrial; así como MediaTek, para reducir el peso relativo del sector tecnológico en cartera.

Nuestro principal objetivo en la gestión del CT (Lux) European Select Fund es la selección de valores. Buscamos identificar empresas de alta calidad con un poder de fijación de precios para mantener una rentabilidad sólida. En el transcurso del ejercicio se incorporaron a la cartera Deutsche Boerse, Davide Campari-Milano y EssilorLuxottica. En nuestra opinión, la valoración de Deutsche Boerse —proveedor internacional de infraestructuras bursátiles y de mercado— resultaba atractiva, y su nivel de endeudamiento está descendiendo a medida que se avanza en la integración de Simcorp. Se trata de una participación relativamente defensiva, que podría beneficiarse de una mayor volatilidad de los mercados. Davide Campari-Milano también cotizaba a una valoración atractiva, tras el débil comportamiento bursátil registrado en 2024. La empresa, especializada en bebidas alcohólicas, cuenta con una buena posición en segmentos como los aperitivos, el tequila y el bourbon, y su escala relativa le aporta ventajas competitivas. Por su parte, EssilorLuxottica, empresa líder en el sector de la óptica, disfruta de una sólida presencia de marca, respaldada por su dimensión y cuota de mercado. Entre las desinversiones se encuentran Siemens Healthineers (atención sanitaria), Brenntag (química) y Dassault Systèmes (*software*), debido a su escasa aportación en términos de rendimiento y para financiar oportunidades más atractivas en otras áreas.

En diciembre de 2024, el CT (Lux) Pan European Equity Dividend Fund se reestructuró y pasó a denominarse CT (Lux) Pan European Focus Fund. El nuevo gestor de cartera aplica un enfoque orientado a la calidad, con el objetivo de generar rentabilidades a largo plazo superiores a las del índice de referencia. El fondo ya no tiene un objetivo de ingresos explícito. Desde su reestructuración, se han incorporado nuevas posiciones, entre ellas Deutsche Telekom, UBS y Hermès. Deutsche Telekom es un operador de telecomunicaciones de alta calidad. Además de su exposición a Europa —especialmente al mercado alemán—, la empresa cuenta con una atractiva presencia en Estados Unidos a través de T-Mobile. UBS dispone de una sólida franquicia en gestión patrimonial, y el banco suizo está generando sinergias tras la adquisición de Credit Suisse. Hermès es una firma de lujo de primer nivel, con una fortaleza de marca excepcional. Sus márgenes siguen creciendo y los resultados han sido sólidos. La empresa mantiene largas listas de espera para sus productos clave y presenta una menor sensibilidad a los ciclos económicos que otros grupos del sector del lujo. Vendimos la posición en Novo Nordisk, ante el aumento de la competencia en el segmento de la pérdida de peso y los resultados poco alentadores de su nuevo medicamento contra la obesidad en los últimos ensayos clínicos. Los aranceles también representan un factor de riesgo, ya que Novo Nordisk mantiene un elevado volumen de exportaciones a Estados Unidos.

En el CT (Lux) UK Equities Fund, la actividad fue más elevada, en línea con las nuevas directrices del gestor incorporado recientemente. Nos centramos en incorporar las mejores ideas de otras carteras, al gestionar el fondo con un enfoque más concentrado y con mayor potencial de

Informe de los gestores de inversiones

(continuación)

generación de alfa. Entre las compras más destacadas figuran WPP, Rio Tinto y NatWest. WPP es una empresa de medios de comunicación de alta calidad, con una amplia diversificación tanto geográfica como por tipo de cliente. Las acciones cotizan a una valoración atractiva y, en nuestra opinión, aún no reflejan plenamente los beneficios derivados de la venta de la participación restante en Kantar. Asimismo, consideramos que la empresa tiene margen para aumentar sus ingresos y mejorar su margen operativo. Rio Tinto, una de las principales empresas mineras del mundo, cuenta con una sólida posición financiera. Está invirtiendo en investigación y desarrollo, lo que debería mejorar su eficiencia y reforzar su posición en el mercado. En nuestra opinión, Rio Tinto también se beneficiará del aumento de la demanda de mineral de hierro. NatWest es un banco bien gestionado, centrado en el mercado británico, con atractivas perspectivas de crecimiento, sin exposición al sector del crédito para automóviles y con capacidad para seguir aumentando los dividendos. Además, creemos que el banco está bien posicionado para aprovechar nuevas oportunidades, especialmente si el Gobierno del Reino Unido completa la venta de su participación antes de que finalice 2025. Otras incorporaciones al fondo incluyen BP, Weir Group, Rentokil, BT y HSBC. Abandonamos varias posiciones, entre ellas CRH, Informa, Lloyds Banking Group, Tesco y Wheaton Precious Metals.

En el CT (Lux) UK Equity Income Fund, se incorporaron nuevas posiciones como WPP y Castings. Esta última es líder del mercado en el sector de la fundición de hierro y el mecanizado. Aproximadamente el 80% de sus ingresos procede de componentes de fundición destinados a motores de camiones pesados, un segmento con una demanda elevada y previsiones de crecimiento. Ante la acumulación de pedidos, Castings está incorporando una nueva línea de producción. Además, la empresa ha logrado en gran medida compensar el aumento de los costes de materias primas y energía trasladando esas subidas de precios a sus clientes. También abrimos posiciones en las gestoras de patrimonio St. James's Place y Quilter. Ambas cotizaban a valoraciones atractivas. St. James's Place presenta elevadas tasas de fidelización de clientes y una destacada cuota de mercado, lo que le proporciona una ventaja competitiva relevante. Por su parte, Quilter cuenta con una plataforma de referencia que permite ofrecer servicios adicionales a los clientes existentes y, al mismo tiempo, atraer a nuevos usuarios. Además, consideramos que Quilter es una firme candidata a recibir ofertas de adquisición. También recibimos acciones de International Paper Company como parte del canje derivado de la adquisición de DS Smith por parte de esta última. Además de DS Smith, salimos de nuestra posición en International Distribution Services antes de su adquisición, y destinamos los fondos obtenidos a la compra de WPP. También vendimos nuestra participación en Hargreaves Lansdown y reorientamos la inversión hacia Quilter. Desinvertimos en RELX tras un período de sólido rendimiento, y cerramos la posición en Wincanton tras la adquisición de la empresa.

Dentro del CT (Lux) American Fund, se abrieron nuevas posiciones en Mastercard, ServiceNow y Entergy. Mastercard es la segunda mayor red mundial de pagos con tarjeta y cuenta con una posición competitiva dominante, reforzada por unos efectos de red muy sólidos. La empresa tiene una amplia trayectoria de crecimiento sostenible en el mercado de pagos al consumidor, así como oportunidades para expandirse en los segmentos de empresa a empresa, administración a ciudadanos, entre particulares y de empresa a consumidor. Además, el perfil financiero de Mastercard resulta muy atractivo, con potencial para generar rentabilidad compuesta gracias a un sólido crecimiento orgánico de los ingresos, expansión de márgenes y programas de recompra de acciones. ServiceNow ofrece a sus clientes corporativos una plataforma de *software* para gestionar flujos de trabajo y automatizar procesos empresariales. Gracias a una estrategia de producto combinada y única, con soluciones verticales (por departamentos) y horizontales (entre departamentos), consideramos que ServiceNow tiene el potencial de convertirse en el socio preferente para aquellas empresas que desean avanzar en automatización y gestión de procesos dentro de sus iniciativas de transformación digital e inteligencia artificial. Entergy es una de las mayores empresas del sector eléctrico en el sureste de Estados Unidos, con presencia en Arkansas, Luisiana, Misisipi y Texas. Valoramos positivamente sus perspectivas de crecimiento, superiores a la media del sector. La valoración de sus acciones debería beneficiarse de un mayor reconocimiento del entorno regulatorio favorable y del potencial de la empresa para aprovechar el fuerte aumento de la demanda energética por parte de sus clientes. Por otro lado, entre las ventas del período se encuentran Endeavor Group, J.M. Smucker, Advanced Micro Devices, Qualcomm y Global Payments.

Entre las nuevas incorporaciones al CT (Lux) American Smaller Companies Fund figuran Atlantic Union Bankshares, Shake Shack y Chefs' Warehouse. Atlantic Union es el mayor banco independiente del estado de Virginia y está bien posicionado para ampliar su balance contable con el tiempo. La entidad presenta un historial sólido de alta calidad crediticia y de gestión eficaz de los reembolsos a lo largo de los distintos ciclos económicos. Aunque actualmente está ligeramente sobrecapitalizada, debería seguir devolviendo el exceso a los accionistas mediante dividendos y, potencialmente, recompras de acciones. Existe también la posibilidad de que reciba una oferta de adquisición por parte de un competidor regional de mayor tamaño. Shake Shack es una cadena de restaurantes de hamburguesas *prémium* de estilo informal que combina la estética de los clásicos restaurantes de carretera americanos con un servicio inspirado en la alta cocina, centrado en la comunidad y con un enfoque culinario cuidado. Creemos que la empresa cuenta con una sólida trayectoria de crecimiento, mientras que sus esfuerzos por mejorar la eficiencia en múltiples frentes y su enfoque disciplinado de la inversión parecen estar infravalorados por el mercado. Chefs' Warehouse es un distribuidor especializado en productos de alimentación para restaurantes independientes, con una exposición mayoritaria a establecimientos de alta gama. La empresa se encuentra bien posicionada para crecer a medida que se recupera la demanda en el sector de la restauración y los consumidores de rentas más altas mantienen sus hábitos de consumo fuera del hogar. La fragmentación del sector también abre la puerta a nuevas oportunidades de fusiones, adquisiciones y consolidación. Entre las desinversiones del período se encuentran Peloton Interactive, Shift4 Payments, Applied Industrial Technologies, Beacon Roofing Supply y Qualys.

En el CT (Lux) American Select Fund, se incorporaron nuevas posiciones durante el año, entre ellas JPMorgan Chase, ServiceNow y BlackRock. JPMorgan ofrece servicios financieros y de banca de inversión. En nuestra opinión, la empresa cuenta con un equipo de gestión líder en el sector, así como con un exceso de capital superior al de sus competidores y un mayor potencial de rentabilidad, respaldado por un balance contable sólido y buenos márgenes en sus ratios de crédito. Asimismo, creemos que las previsiones actuales de la entidad podrían haberse planteado con cautela. BlackRock es la mayor gestora de activos del mundo y ofrece una amplia gama de productos de inversión en renta variable, renta fija, multiactivos y activos alternativos. Creemos que la empresa está bien posicionada dentro del sector de la gestión de activos, gracias a su plataforma iShares ETF, su franquicia multiactivo y su oferta en activos alternativos. Además, BlackRock disfruta de importantes ventajas de escala, especialmente en lo relativo a la distribución, tanto con instituciones como con redes minoristas que están concentrando sus relaciones con gestoras de activos de referencia. Entre las ventas del período figuran Qualcomm, Coca-Cola, Lam Research, Endeavor Group y Natera.

Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Mayo de 2025

El rendimiento histórico no es una guía para el rendimiento futuro. El valor de las inversiones y de cualquier ingreso proveniente de ellas puede bajar o subir.

Informe de los Consejeros

El Consejo de Administración se complace en presentar el informe anual y estados financieros auditados de Columbia Threadneedle (Lux) I (la «SICAV») correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2025 y considera que, en su conjunto, son justos y equilibrados y ofrecen la información indispensable para que los accionistas evalúen la posición y el rendimiento de la SICAV.

Durante el ejercicio, el tamaño de la SICAV disminuyó en 166 millones de USD hasta llegar a los 19.979 millones de USD (20.145 millones de USD a 31 de marzo de 2024).

Estructura del Fondo

La SICAV está constituida como una sociedad de inversión con capital variable (*société d'investissement à capital variable*), establecida como sociedad anónima al amparo del derecho de Luxemburgo y, como tal, también se rige por la ley de sociedades mercantiles del 10 de agosto de 1915, en su versión modificada. El Consejo ha nombrado a Threadneedle Management Luxembourg S.A. como Sociedad Gestora de la SICAV (la «Sociedad Gestora»). La SICAV está compuesta por 42 Fondos con sendos objetivos, políticas y restricciones de inversión.

El objetivo de la SICAV es invertir en valores mobiliarios y otros activos permitidos de cualquier tipo, de conformidad con el Folleto de la SICAV, con el fin de distribuir los riesgos de inversión y ofrecer a los accionistas los resultados de la gestión de sus carteras.

La SICAV reúne las condiciones de un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM») en virtud de la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, en su versión modificada, y de la Directiva 2009/65/CE sobre OICVM, y está registrada en la lista oficial de organismos de inversión colectiva de la CSSF. Por lo tanto, la SICAV podrá operar en Estados miembros de la Unión Europea, previa notificación en otros países que no sean el Gran Ducado de Luxemburgo. Además, las solicitudes de registro de la SICAV y su Fondo podrán realizarse en otros países.

Los Fondos y las clases de acciones están registrados para ofrecerse y distribuirse en el Gran Ducado de Luxemburgo, Austria, Bélgica, Chile, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Islandia, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Países Bajos, Noruega, Portugal, Singapur, España, Suecia, Suiza y Reino Unido.

Función y responsabilidad del Consejo

La responsabilidad del Consejo de Administración se rige exclusivamente por la legislación luxemburguesa. Con respecto a las cuentas anuales de la SICAV, las funciones de los Consejeros se rigen por la Ley de 10 de diciembre de 2010 sobre la contabilidad y las cuentas anuales de organismos de inversión colectiva, entre otras cuestiones, así como por la Ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada, relativa a los organismos de inversión colectiva.

Los asuntos sobre los que la Sociedad Gestora tiene autoridad en virtud del Capítulo 15 de la Ley de 17 de diciembre de 2010 se contemplan en los acuerdos suscritos entre el Fondo y la Sociedad Gestora, entre cuyos asuntos se incluye la gestión de los activos de la SICAV y la prestación de servicios de administración y comercialización. Todos los demás asuntos importantes están reservados para que los apruebe el Consejo de Administración, incluida la determinación del objetivo y las políticas de inversión del Fondo; las restricciones y facultades de inversión; las modificaciones del Folleto; la revisión y aprobación de las cuentas anuales, y el nombramiento y la revisión de los servicios prestados por la Sociedad Gestora, el Auditor y el Depositario.

Los Consejeros toman decisiones en interés de la SICAV y de sus accionistas en su conjunto y se abstienen de participar en cualquier deliberación o decisión que cree un conflicto entre sus propios intereses y los de la SICAV y sus accionistas.

El Consejo puede recibir asesoramiento profesional independiente si es necesario y con cargo a la SICAV.

Composición del Consejo

A 31 de marzo de 2025, el Consejo está compuesto por 5 Consejeros, de los cuales 4 son independientes del gestor de inversiones y todos ellos son independientes de la Sociedad Gestora.

El Consejo de Administración no limita el número de años de servicio de los Consejeros, pero tiene en cuenta la naturaleza y los requisitos del sector y de la actividad de la SICAV al orientar a los accionistas cuando se nombran a los Consejeros. Las condiciones del nombramiento de cada Consejero se establecen en un contrato de servicios.

Incorporación y formación

Todos los nuevos Consejeros reciben una introducción que incluye información de interés sobre la SICAV y las obligaciones y responsabilidades que tienen. Además, el Consejo de Administración y los Consejeros, a título individual, procuran mantenerse al día sobre los acontecimientos que afectan a la SICAV mediante formaciones o cualquier otro medio.

Reuniones del Consejo

El Consejo de Administración se reúne trimestralmente, pero pueden celebrarse reuniones extraordinarias llegado el caso. Dado el alcance y la naturaleza de la actividad de la SICAV, el Consejo de Administración no estima necesario contar actualmente con un comité de auditoría o un comité de remuneración formales.

Informe de los Consejeros

(continuación)

Factores medioambientales, sociales y de gobernanza («ESG»)

Las políticas de inversión de los Fondos, que se recogen en los Folletos, contemplan factores ESG.

Seguro de indemnización de consejeros y directivos

Los Estatutos de la SICAV indemnizan a los Consejeros por los gastos en los que incurran de manera justificada frente a cualquier reclamación interpuesta contra ellos durante el ejercicio de sus deberes o responsabilidades, siempre que no hayan actuado de forma fraudulenta o deshonorada. Para proteger a los accionistas contra cualquier reclamación de este tipo, el Consejo de Administración ha contratado el seguro de indemnización de consejeros y directivos, que indemniza a los Consejeros por determinadas responsabilidades que surjan en el curso de sus deberes y labores, pero no cubre ninguna acción fraudulenta o deshonorada por su parte.

Auditor independiente

PwC lleva siendo el Auditor de la SICAV desde 2011. El Consejo de Administración acordó que PwC debería seguir siendo propuesto a los accionistas para ser nombrado Auditor.

Juntas generales anuales («JGA»)

La próxima JGA del Fondo se celebrará el 28 de julio de 2025 en el domicilio social de la SICAV con el fin de valorar los asuntos relacionados con el ejercicio finalizado a fecha de 31 de marzo de 2025. En esta junta, se pedirá a los accionistas que reflexionen sobre los asuntos que suelen tratarse, entre los que se incluyen los siguientes:

1. el refrendo de los estados financieros y la aprobación de la asignación de los resultados;
2. el cumplimiento de las obligaciones de los Consejeros y la renovación de su mandato hasta la próxima junta general anual de Accionistas, que se celebrará en 2026, y
3. la reelección del Auditor.

El Consejo de Administración no propone ningún asunto especial.

Aprobación de la gestión de los Consejeros

A tenor de la legislación luxemburguesa, uno de los acuerdos de la JGA es que los accionistas se pronuncien acerca del cumplimiento de los deberes de los Consejeros durante el ejercicio contable en cuestión. Esta aprobación de la gestión solo es válida cuando las cuentas anuales no contienen ninguna omisión o información falsa sobre la situación financiera real del Fondo.

Eventos significativos

Consulte las *notas a los estados financieros* para obtener más información sobre los acontecimientos significativos ocurridos durante el ejercicio.

El Consejo de Administración

Junio de 2025

Rendimiento

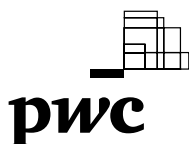
Rendimientos de las carteras de Columbia Threadneedle (Lux) I durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2025:

Cartera	1 año de rendimiento*	
	Clase de acciones principal	
CT (Lux) Global Social Bond	ZU	4,83%
CT (Lux) Global Corporate Bond	ZU	5,09%
CT (Lux) European Corporate Bond	ZE	3,58%
CT (Lux) European High Yield Bond	ZE	6,80%
CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	ZE	5,60%
CT (Lux) European Social Bond	ZE	3,16%
CT (Lux) European Strategic Bond	AE	4,26%
CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	AU	6,15%
CT (Lux) Emerging Market Debt	ZU	7,24%
CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	AU	7,60%
CT (Lux) US High Yield Bond	ZU	6,92%
CT (Lux) Flexible Asian Bond	ZU	6,61%
CT (Lux) Global Dynamic Real Return	AU	2,02%
CT (Lux) Global Multi Asset Income	ZU	5,13%
CT (Lux) Global Focus	ZU	4,95%
CT (Lux) Global Emerging Market Equities	ZU	6,64%
CT (Lux) Global Equity Income	ZU	3,80%
CT (Lux) Global Select	ZU	3,67%
CT (Lux) Global Smaller Companies	ZE	-12,58%
CT (Lux) American	ZU	2,36%
CT (Lux) American Select	ZU	-1,32%
CT (Lux) American Smaller Companies	ZU	-5,46%
CT (Lux) Asia Equities	ZU	9,05%
CT (Lux) US Contrarian Core Equities	ZU	4,84%
CT (Lux) US Disciplined Core Equities	ZU	5,35%
CT (Lux) Pan European ESG Equities	AE	2,62%
CT (Lux) Pan European Focus**	ZE	3,30%
CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	ZE	-2,87%
CT (Lux) Pan European Smaller Companies	ZE	-6,85%
CT (Lux) European Select	AE	-2,73%
CT (Lux) European Smaller Companies	ZE	-8,09%
CT (Lux) Asian Equity Income	ZUP	3,91%
CT (Lux) Global Technology	ZU	2,05%
CT (Lux) UK Equities	ZG	2,29%
CT (Lux) UK Equity Income	ZG	8,44%
CT (Lux) Japan Equities	ZJ	4,23%
CT (Lux) Credit Opportunities	ZE	4,56%
CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	ZE	4,31%
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	ZE	-5,90%
CT (Lux) American Extended Alpha	ZU	0,82%
CT (Lux) Global Extended Alpha	ZU	7,03%
CT (Lux) Enhanced Commodities	ZU	11,22%

Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las Carteras.

* El rendimiento es de un año o desde la fecha de inicio o hasta la fecha de cierre para las clases de acciones lanzadas o cerradas durante el ejercicio.

** Consulte la nota 1.



Informe de auditoría

Para los Accionistas de
Columbia Threadneedle (Lux) I

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una imagen fiel de la situación financiera de Columbia Threadneedle (Lux) I (el «Fondo») y de cada uno de sus subfondos a 31 de marzo de 2025, así como de los resultados de sus operaciones y de la evolución de su patrimonio neto durante el ejercicio finalizado en dicha fecha, con arreglo a las disposiciones legales y reglamentarias luxemburguesas relativas a la elaboración y presentación de los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado consolidado del patrimonio neto del Fondo y el estado del patrimonio neto de cada uno de los subfondos a 31 de marzo de 2025;
- el estado consolidado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto del Fondo y el estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto de cada uno de los subfondos durante el ejercicio cerrado;
- el estado de la cartera a 31 de marzo de 2025, y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento de la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión de auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF). Nuestras responsabilidades, en virtud de lo dispuesto en la Ley de 23 de julio de 2016 y en las NIA, en los términos aprobados por la CSSF para Luxemburgo, se detallan en la sección del presente informe titulada «Responsabilidades del *“Réviseur d'entreprises agréé”* en la auditoría de los estados financieros».

Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para fundamentar nuestra opinión.

Somos independientes del Fondo de acuerdo con el Código Internacional de Ética para Contables Profesionales (lo que incluye las Normas Internacionales de Independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas bajo esos requisitos éticos.

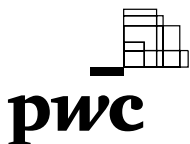
Información adicional

El Consejo de Administración es responsable de la información adicional. La información adicional comprende la información que figura en el informe anual, pero no los estados financieros ni nuestro informe de auditoría al respecto.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la información adicional y no expresamos ningún tipo de conclusión de la fiabilidad al respecto.

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

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
Registre Mercantil de Luxemburgo B 65 477 - TVA LU25482518



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la información adicional identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si contiene incoherencias significativas en comparación con los estados financieros o con el conocimiento que hemos obtenido en la auditoría, o si hay indicios de errores significativos en dicha información. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe un error significativo en la información adicional, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades del Consejo de Administración en relación con los estados financieros

El Consejo de Administración es responsable de la preparación y presentación fidedigna de los estados financieros con arreglo a los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relativos a la preparación y presentación de los estados financieros, y del control interno que el Consejo de Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de inexactitudes significativas, ya sea por fraude o error.

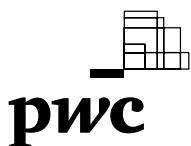
Al preparar los estados financieros, el Consejo de Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y de cada uno de sus subfondos para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando los criterios de contabilidad de la empresa en funcionamiento, a menos que pretenda liquidar el Fondo, cerrar alguno de sus subfondos o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa posible más que esta.

Responsabilidades del «Réviseur d'entreprises agréé» en la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una garantía razonable de que los estados financieros en su conjunto no contienen inexactitudes significativas, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una garantía razonable es un alto nivel de fiabilidad, pero no asegura que una auditoría realizada con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y a las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF detecte siempre una declaración errónea importante cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o en su conjunto, es razonable esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y a las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, mantenemos nuestro escepticismo y criterio profesional durante la totalidad del transcurso de esta. De la misma forma:

- identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos, y obtenemos evidencias de auditoría que sean suficientes y apropiadas para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una declaración errónea importante que resulte de un fraude es mayor que el de que suceda lo propio con una que derive de un error, ya que el fraude puede implicar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación o la transgresión del control interno;
- obtenemos una comprensión del control interno pertinente para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas de contabilidad utilizadas y el carácter razonable de las estimaciones contables y la información conexa facilitada por el Consejo de Administración del Fondo;



- concluimos sobre la conveniencia de que el Consejo de Administración del Fondo utilice los criterios de contabilidad de la empresa en funcionamiento y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, si existe una incertidumbre importante en relación con acontecimientos o condiciones que puedan poner en duda de forma significativa la capacidad del Fondo o de cualquiera de sus subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si constatamos que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a señalarla en nuestro informe de auditoría en lo que respecta a la información relacionada con los estados financieros o, si esta información es inadecuada, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los acontecimientos o condiciones sucesivos pueden hacer que el Fondo o cualquiera de sus subfondos cesen su actividad como empresa en funcionamiento;
- evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información por publicar, y si los estados financieros representan las transacciones y los eventos subyacentes de manera que se obtenga una presentación fidedigna.

Nos comunicamos con los encargados de la gobernanza en relación, entre otras cosas, con el alcance y el calendario previstos de la auditoría, así como con los hallazgos significativos de la misma, lo que incluye cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra labor.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, 25 de junio de 2025

Serene Shtayyeh

Estados financieros agregados de Columbia Threadneedle (Lux) I

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2, 17	19.934.768.510
Efectivo en el banco	2	121.398.353
Depósitos a plazo	2, 18	15.983.448
Por cobrar para la venta de inversiones		115.195.164
Suscripciones por cobrar		27.401.346
Interés por cobrar en swaps	2	2.767.880
Interés y dividendos por cobrar, neto		56.931.614
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	6.168.309
Ganancia neta no realizada en swaps	2, 9	2.636.879
Ganancia neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	1.551.525
Dividendo por cobrar en swaps		24.908
Otros activos	19	17.234.918
Total de activos		20.302.062.854
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(9.171.840)
Opciones vendidas al valor de mercado	2, 11	(63.553)
Pagadero por inversiones adquiridas		(158.969.854)
Reembolsos pagaderos		(97.459.568)
Interés pagadero en swaps	2	(1.514.205)
Dividendo pagadero en swaps	2	(38.301)
Pago por adelantado cobrado en swaps (Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(23.868.464)
(Pérdida) neta no realizada en swaps	2, 9	(7.987.188)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	(620.555)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(16.964.879)
Impuesto por pagar	3	(2.754.093)
Otros pasivos		(3.238.668)
Total de pasivos		(323.009.704)
Total de patrimonio neto		19.979.053.150

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		20.145.041.664
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	238.317.810
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	118.858.333
Interés bancario	2	5.952.013
Ingresos por dividendos en swaps		202.688
Ingresos por intereses en swaps		5.307.562
Ingresos por intereses en contratos de futuros		820.970
Otros ingresos	7	311.384
Total de ingresos		369.770.760
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(206.033.826)
Interés bancario	2	(1.035.670)
Dividendos pagados en swaps		(992.810)
Impuestos extranjeros	3	(1.260.490)
Gastos por intereses en swaps		(10.639.385)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(848.183)
Gastos operativos	3, 4	(36.455.820)
Comisiones varias		(5.917)
Total de gastos		(257.272.101)
Ingresos netos de inversiones		112.498.659
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		1.786.482.208
Ganancia neta realizada en swaps		11.083.697
Ganancia neta realizada en opciones (Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		520.208
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		(31.521.421)
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		9.176.621
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		15.696.218
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(31.155)
Ganancia neta realizada		1.791.406.376
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(2.100.119.863)
Cambio en la ganancia neta no realizada en swaps		3.491.274
Cambio en la ganancia neta no realizada en opciones		92.292
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		2.369.419
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de futuros		2.897.122
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(2.091.269.756)
(Disminución) neta en el patrimonio neto como resultado de operaciones		(187.364.721)
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		7.317.349.791
Reembolsos de acciones		(7.229.318.884)
Dividendos	6	(73.833.987)
Total de movimientos de capital		14.196.920
Diferencias de cambio	2	9.202.698
Cambio en las inversiones cruzadas en las Carteras	17	(2.023.411)
Patrimonio neto al final del ejercicio		19.979.053.150

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Social Bond

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	7.065.731
Efectivo en el banco	2	221.679
Suscripciones por cobrar		4
Interés y dividendos por cobrar, neto		88.799
Ganancia neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	23.001
Total de activos		7.399.214
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(21.490)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(130.118)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(1.246)
Otros pasivos		(675)
Total de pasivos		(153.529)
Total de patrimonio neto		7.245.685

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	538,409
Clase AEC	92,000
Clase AEH	92,000
Clase AFH	87,000
Clase AU	100,000
Clase AUP	100,000
Clase IE	92,000
Clase IEC	92,000
Clase IEH	92,000
Clase IEP	92,000
Clase IFH	87,000
Clase IGC	79,000
Clase IGH	79,000
Clase IU	100,000
Clase IUP	100,000
Clase LE	92,000
Clase LEC	1.107,627
Clase LEH	5.491,410
Clase LGC	27.380,080
Clase LGH	68.966,809
Clase LU	533.921,549
Clase LUP	7.821,866
Clase ZE	92,000
Clase ZEC	92,000
Clase ZEH	92,000
Clase ZFH	87,000
Clase ZGC	79,000
Clase ZGH	79,000
Clase ZU	100,000
Clase ZUP	100,000

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		5.719.664
Ingresos		
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	250.386
Interés bancario	2	8.055
Ingresos por intereses en contratos de futuros		2.239
Otros ingresos		13
Total de ingresos		260.693
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(14.143)
Interés bancario	2	(48)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(714)
Gastos operativos	3, 4	(7.046)
Total de gastos		(21.951)
Ingresos netos de inversiones		238.742
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		162.164
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(121.779)
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		19.751
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		244.149
Ganancia neta realizada		304.285
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(30.814)
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo		(134.940)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de futuros		28.706
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(137.048)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		405.979
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		1.953.634
Reembolsos de acciones		(816.515)
Dividendos	6	(17.077)
Total de movimientos de capital		1.120.042
Patrimonio neto al final del ejercicio		7.245.685

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
USD	7.245.685	5.719.664

CT (Lux) Global Social Bond

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Clase AE	10,7454 ¹	10,2527 ¹
Clase AEC	10,0088 ¹	10,0903 ¹
Clase AEH	10,4876 ¹	10,1901 ¹
Clase AFH	10,1407 ²	10,1185 ²
Clase AU	10,7378	10,2460
Clase AUP	10,2534	10,1461
Clase IE	10,7523 ¹	10,2541 ¹
Clase IEC	10,0177 ¹	10,0917 ¹
Clase IEH	10,4948 ¹	10,1915 ¹
Clase IEP	10,2640 ¹	10,1543 ¹
Clase IFH	10,1506 ²	10,1207 ²
Clase IGC	10,2197 ³	10,1296 ³
Clase IGH	10,7006 ³	10,2306 ³
Clase IU	10,7444	10,2485
Clase IUP	10,2596	10,1483
Clase LE	10,7611 ¹	10,2551 ¹
Clase LEC	10,0316 ¹	10,0926 ¹
Clase LEH	10,5132 ¹	10,1922 ¹
Clase LGC	10,2362 ³	10,1345 ³
Clase LGH	10,7141 ³	10,2313 ³
Clase LU	10,7606	10,2513
Clase LUP	10,2687	10,1489
Clase ZE	10,7500 ¹	10,2539 ¹
Clase ZEC	10,0161 ¹	10,0913 ¹
Clase ZEH	10,4939 ¹	10,1911 ¹
Clase ZFH	10,1467 ²	10,1199 ²
Clase ZGC	10,2177 ³	10,1291 ³
Clase ZGH	10,6991 ³	10,2300 ³
Clase ZU	10,7436	10,2484
Clase ZUP	10,2585	10,1482

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el USD.

CT (Lux) Global Corporate Bond

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	1.037.158.715
Efectivo en el banco	2	21.337.780
Por cobrar para la venta de inversiones		2.134.463
Suscripciones por cobrar		511.435
Interés por cobrar en swaps	2	69.952
Interés y dividendos por cobrar, neto		12.780.848
Ganancia neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	948.496
Total de activos		1.074.941.689
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(7.660.047)
Pagadero por inversiones adquiridas		(2.313.431)
Reembolsos pagaderos		(3.862.549)
Interés pagadero en swaps	2	(106.330)
Pago por adelantado cobrado en swaps	2	(358.536)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(14.842.909)
(Pérdida) neta no realizada en swaps	2, 9	(1.649.693)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(261.622)
Otros pasivos		(106.204)
Total de pasivos		(31.161.321)
Total de patrimonio neto		1.043.780.368

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEC	1.744.168,256
Clase AEH	918.507,472
Clase AU	531.162,022
Clase AUP	168.280,640
Clase DEC	61.263,479
Clase DEH	158.670,855
Clase DU	112.035,502
Clase DUP	21.187,434
Clase IEC	19.623.328,191
Clase IEH	3.042.895,375
Clase IEP	74,000
Clase IGC	26.958,071
Clase IGH	412.678,873
Clase IJC	1.465,000
Clase IKH	98.385,200
Clase IU	246.010,035
Clase IUP	1.185.474,403
Clase NEC	526.842,937
Clase NEH	189.478,842
Clase NGC	38.182.595,984
Clase NGH	1.910.375,841
Clase NU	787.486,983
Clase NUP	155.621,000
Clase XEH	1.011.111,000
Clase XGH	9.828.636,308
Clase XU	100,000
Clase XVC	5.213.821,006
Clase ZEH	7.880.016,752
Clase ZFH	93,000
Clase ZGH	31.338,694
Clase ZU	322.967,495

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		1.044.328.578
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	654.202
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	43.162.404
Interés bancario	2	724.755
Ingresos por intereses en swaps		94.200
Ingresos por intereses en contratos de futuros		206.542
Otros ingresos		135
Total de ingresos		44.842.238
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(3.176.833)
Interés bancario	2	(185.935)
Gastos por intereses en swaps		(987.594)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(160.230)
Gastos operativos	3, 4	(1.149.139)
Total de gastos		(5.659.731)
Ingresos netos de inversiones		39.182.507
(Pérdida) neta realizada en ventas de inversiones		(4.949.935)
Ganancia neta realizada en swaps		357.528
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(13.437.422)
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		4.040.985
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		27.994.240
Ganancia neta realizada		14.005.396
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		10.701.540
Cambio en la ganancia neta no realizada en swaps		189.584
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo		(6.591.300)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de futuros		1.603.365
Cambio neto en ganancia no realizada		5.903.189
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		59.091.092
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		199.227.297
Reembolsos de acciones		(228.641.605)
Dividendos	6	(30.224.994)
Total de movimientos de capital		(59.639.302)
Patrimonio neto al final del ejercicio		1.043.780.368

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	1.043.780.368	1.044.328.578	834.125.305

CT (Lux) Global Corporate Bond

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEC	8,5076 ¹	8,6175 ¹	8,7274 ¹
Clase AEH	10,9505 ¹	10,6332 ¹	10,3414 ¹
Clase AKH [#]	–	107,3151 ²	104,4023 ²
Clase ANH [#]	–	9,6749 ³	9,3808 ³
Clase AU	13,2747	12,6630	12,0789
Clase AUP	10,4202	10,3604	10,2933
Clase DEC	7,5579 ¹	7,7129 ¹	7,8703 ¹
Clase DEH	10,2066 ¹	9,9888 ¹	9,7853 ¹
Clase DU	11,2659	10,8281	10,4059
Clase DUP	9,0128	9,0304	9,0388
Clase IEC	8,4444 ¹	8,5231 ¹	8,6087 ¹
Clase IEH	11,3530 ¹	10,9881 ¹	10,6546 ¹
Clase IEP	10,5880 ¹	10,4996 ¹	10,3441 ¹
Clase IGC	9,0825 ⁴	9,0280 ⁴	8,9969 ⁴
Clase IGH	12,6739 ⁴	12,0832 ⁴	11,5557 ⁴
Clase IJC	96,2456 ⁵	100,5923 ⁵	–
Clase IKH	114,0188 ²	110,7215 ²	107,4977 ²
Clase INH [#]	–	9,7850 ³	9,4739 ³
Clase IU	13,7515	13,0783	12,4379
Clase IUP	9,7599	9,6746	9,5805
Clase NEC	8,5479 ¹	8,6215 ¹	8,6991 ¹
Clase NEH	10,3668 ¹	10,0208 ¹	9,7048 ¹
Clase NGC	8,9327 ⁴	8,8754 ⁴	8,8347 ⁴
Clase NGH	11,2188 ⁴	10,6861 ⁴	10,2097 ⁴
Clase NU	12,0129	11,4134	10,8438
Clase NUP	9,8609	9,7687	9,6764
Clase XEH	9,2243 ¹	8,8935 ¹	8,5918 ¹
Clase XFH [#]	–	8,6033 ⁶	8,4935 ⁶
Clase XGH	11,1757 ⁴	10,6129 ⁴	10,1116 ⁴
Clase XU	9,9861	9,4596	8,9631
Clase XVC	10,3774 ⁷	10,3251 ⁷	–
Clase ZEH	10,4006 ¹	10,0760 ¹	9,7722 ¹
Clase ZFH	8,4961 ⁶	8,4519 ⁶	8,3827 ⁶
Clase ZGH	12,6204 ⁴	12,0379 ⁴	11,5218 ⁴
Clase ZU	13,7120	13,0473	12,4147

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁴ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁵ La clase está denominada en JPY. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁶ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁷ La clase está denominada en AUD. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) European Corporate Bond

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	313.575.967
Efectivo en el banco	2	5.506.727
Por cobrar para la venta de inversiones		451.827
Suscripciones por cobrar		11.853
Interés por cobrar en swaps	2	23.433
Interés y dividendos por cobrar, neto		3.694.394
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	806.595
Ganancia neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	84.933
Total de activos		324.155.729
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(5.326.322)
Reembolsos pagaderos		(169.271)
Interés pagadero en swaps	2	(31.042)
(Pérdida) neta no realizada en swaps	2, 9	(389.281)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(29.840)
Otros pasivos		(27.815)
Total de pasivos		(5.973.571)
Total de patrimonio neto		318.182.158

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	167.630,047
Clase IE	147.568,044
Clase IEP	535.456,801
Clase NE	20.441.609,317
Clase NEP	915.971,474
Clase XE	1.390.296,000
Clase XGH	282.957,070
Clase ZE	5.328,000
Clase ZFH	963.115,000
Clase 1E	6.041.879,947
Clase 1G	87.180,798
Clase 3G	741.937,890
Clase 4G	3.046.852,436
Clase 8E	230.584,097
Clase 8G	129.558,186

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		169.030.726
Ingresos		
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	6.780.244
Interés bancario	2	39.110
Ingresos por intereses en swaps		218.817
Ingresos por intereses en contratos de futuros		12.404
Otros ingresos		287
Total de ingresos		7.050.862
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(309.828)
Interés bancario	2	(4.659)
Gastos por intereses en swaps		(410.582)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(5.882)
Gastos operativos	3, 4	(258.772)
Comisiones varias		(194)
Total de gastos		(989.917)
Ingresos netos de inversiones		6.060.945
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		684.191
(Pérdida) neta realizada en swaps		(173.198)
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		488.746
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		350.117
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(1.599.274)
(Pérdida) neta realizada		(249.418)
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		1.281.900
Cambio en la ganancia neta no realizada en swaps		296.664
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		946.885
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de futuros		149.173
Cambio neto en ganancia no realizada		2.674.622
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		8.486.149
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		170.447.237
Reembolsos de acciones		(29.462.537)
Dividendos	6	(319.417)
Total de movimientos de capital		140.665.283
Patrimonio neto al final del ejercicio		318.182.158

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	318.182.158	169.030.726	80.133.403

CT (Lux) European Corporate Bond

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	10,2594	9,9296	9,2779
Clase ANH [#]	–	9,7700 ¹	9,1104 ¹
Clase IE	10,5807	10,2098	9,5112
Clase IEP	8,7808	8,7138	8,3544
Clase INH [#]	–	9,9669 ¹	9,2841 ¹
Clase NE	11,0459	10,6244	–
Clase NEP	10,5910	10,4769	–
Clase XE	9,8897	9,5083	8,8344
Clase XFH [#]	–	9,1826 ²	8,7183 ²
Clase XGH	10,4038 ³	9,8590 ³	9,0433 ³
Clase XUH [#]	–	10,0348 ⁴	9,1567 ⁴
Clase ZE	10,4955	10,1327	9,4441
Clase ZFH	9,0983 ²	9,0259 ²	8,5999 ²
Clase 1E	1,3851	1,3459	1,2624
Clase 1G	1,0670 ³	1,0591 ³	1,0210 ³
Clase 2E [#]	–	10,2095	9,5174
Clase 2G [#]	–	9,6826 ³	9,2882 ³
Clase 3G	1,2198 ³	1,2047 ³	1,1557 ³
Clase 4E [#]	–	10,3994	9,6587
Clase 4G	10,4406 ³	10,2486 ³	9,7717 ³
Clase 8E	1,7687	1,7088	1,5938
Clase 8G	1,4818 ³	1,4625 ³	1,4020 ³
Clase 9G [#]	–	9,6541 ³	9,2626 ³

¹ La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

⁴ La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) European High Yield Bond

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	278.560.339
Efectivo en el banco	2	390.398
Depósitos a plazo	2, 18	463.207
Por cobrar para la venta de inversiones		1.188.752
Suscripciones por cobrar		655.728
Interés y dividendos por cobrar, neto		4.587.901
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	549.683
Total de activos		286.396.008
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(56.517)
Pagadero por inversiones adquiridas		(3.957.000)
Reembolsos pagaderos		(139.982)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(205.947)
Otros pasivos		(35.112)
Total de pasivos		(4.394.558)
Total de patrimonio neto		282.001.450

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	6.062,915
Clase IE	6.681.888,962
Clase IEP	2.792.696,387
Clase XE	476.828,861
Clase ZE	28.031,677
Clase ZEP	7.470,428
Clase 1E	9.686.455,624
Clase 1EP	675.544,343
Clase 1G	98.359,680
Clase 1GP	3.160,539
Clase 1UT	98.046,735
Clase 2E	2.925,000
Clase 2EP	2.884,000
Clase 3E	1.374.729,869
Clase 3EP	594.130,752
Clase 3FC	93,000
Clase 3FH	8.005,294
Clase 3G	609.877,937
Clase 3GP	18.438,849
Clase 8E	587.746,994
Clase 8EP	1.396.571,294
Clase 8FH	2.926,428
Clase 8G	5.177,017
Clase 8GP	5.021,867
Clase 9E	62.731,444

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio contable, a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		333.091.752
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	119.100
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	14.886.113
Interés bancario	2	31.514
Ingresos por intereses en contratos de futuros		21.504
Otros ingresos		516
Total de ingresos		15.058.747
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(2.615.930)
Interés bancario	2	(2.431)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(19.344)
Gastos operativos	3, 4	(439.085)
Comisiones varias		(214)
Total de gastos		(3.077.004)
Ingresos netos de inversiones		11.981.743
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		33.945
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		20.485
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(2.272.502)
(Pérdida) neta realizada		(2.218.072)
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		9.448.461
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		658.045
Cambio neto en ganancia no realizada		10.106.506
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		19.870.177
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		42.038.918
Reembolsos de acciones		(110.331.878)
Dividendos	6	(2.667.519)
Total de movimientos de capital		(70.960.479)
Patrimonio neto al final del ejercicio		282.001.450

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	282.001.450	333.091.752	402.768.661

CT (Lux) European High Yield Bond

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	11,6647	11,0007	10,1138
Clase AKH [#]	–	103,4982 ¹	95,0769 ¹
Clase ANH [#]	–	10,5821 ²	9,6834 ²
Clase IE	11,9880	11,2134	10,2265
Clase IEP	9,0503	8,8794	8,4447
Clase IKH [#]	–	106,9283 ¹	97,5060 ¹
Clase INH [#]	–	10,9358 ²	9,9336 ²
Clase XE	11,8688	11,0506	10,0295
Clase ZE	11,9280	11,1685	10,1957
Clase ZEP	9,0092	8,8464	8,4197
Clase 1E	11,5154	10,8507	9,9677
Clase 1EP	8,6889	8,5893	8,2294
Clase 1G	10,7104 ³	10,3100 ³	9,7341 ³
Clase 1GP	8,1040 ³	8,1835 ³	8,0597 ³
Clase 1UT	9,8665 ⁴	9,6002 ⁴	9,0587 ⁴
Clase 2E	11,9471	11,1942	10,2262
Clase 2EP	9,0513	8,8957	8,4747
Clase 2FH [#]	–	10,6975 ⁵	10,0034 ⁵
Clase 2G [#]	–	10,6163 ³	9,9771 ³
Clase 2GP [#]	–	8,4695 ³	8,2855 ³
Clase 3E	11,9894	11,2282	10,2522
Clase 3EP	9,1187	8,9570	8,5292
Clase 3FC	8,4480 ⁵	8,5252 ⁵	8,3106 ⁵
Clase 3FH	11,1617 ⁵	10,7401 ⁵	10,0264 ⁵
Clase 3G	11,1504 ³	10,6679 ³	10,0112 ³
Clase 3GP	8,3774 ³	8,4063 ³	8,2268 ³
Clase 4E [#]	–	11,6692	10,5853
Clase 4G [#]	–	11,3381 ³	10,5718 ³
Clase 8E	11,9150	11,1687	10,2071
Clase 8EP	9,0357	8,8836	8,4670
Clase 8FH	11,0977 ⁵	10,6851 ⁵	9,9839 ⁵
Clase 8G	11,0846 ³	10,6146 ³	9,9700 ³
Clase 8GP	8,3871 ³	8,4242 ³	8,2518 ³
Clase 9E	12,0181	11,2559	10,2702
Clase 9EP [#]	–	8,9828	8,5477
Clase 9FC [#]	–	8,6319 ⁵	8,4020 ⁵
Clase 9FH [#]	–	10,7846 ⁵	10,0637 ⁵
Clase 9G [#]	–	10,7187 ³	10,0498 ³
Clase 9GP [#]	–	8,5165 ³	8,3237 ³

¹ La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

⁴ La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

⁵ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	91.304.827
Efectivo en el banco	2	1.170.701
Suscripciones por cobrar		1.164.455
Interés y dividendos por cobrar, neto		1.203.502
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	444.595
Otros activos		3.144
Total de activos		95.291.224
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(293.915)
Pagadero por inversiones adquiridas		(800.000)
Reembolsos pagaderos		(11.149)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(27.592)
Otros pasivos		(9.194)
Total de pasivos		(1.141.850)
Total de patrimonio neto		94.149.374

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	242.466,894
Clase AEP	34.634,253
Clase IE	155.724,880
Clase IEP	67.577,000
Clase XE	8,000
Clase XGC	108.003,527
Clase XGH	160.976,794
Clase ZE	201,152

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	115,6433	109,9009	101,8726
Clase AEP	92,8220	92,0888	88,7739
Clase AKH [#]	–	110,5900 ¹	102,7200 ¹
Clase ANH [#]	–	113,6954 ²	105,2758 ²
Clase IE	118,3124	111,9861	103,3939
Clase IEP	95,0238	93,8862	90,1405
Clase IGC [#]	–	98,4717 ³	93,3526 ³
Clase IGH [#]	–	116,6440 ³	106,5129 ³
Clase IKH [#]	–	112,0054 ¹	103,6474 ¹
Clase INH [#]	–	11,4676 ²	10,5733 ²
Clase XE	120,8825	114,0113	104,9403
Clase XGC	103,3219 ³	100,1621 ³	94,5441 ³
Clase XGH	128,3591 ³	119,3148 ³	108,3422 ³
Clase ZE	117,7826	111,5400	103,1073

¹ La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		59.074.497
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	24.046
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	3.667.241
Interés bancario	2	14.045
Otros ingresos		232
Total de ingresos		3.705.564
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(276.340)
Interés bancario	2	(3.709)
Gastos operativos	3, 4	(93.191)
Total de gastos		(373.240)
Ingresos netos de inversiones		3.332.324
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		467.179
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		758.199
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(679.257)
Ganancia neta realizada		546.121
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		1.059.451
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		477.805
Cambio neto en ganancia no realizada		1.537.256
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		5.415.701
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		81.613.174
Reembolsos de acciones		(50.956.848)
Dividendos	6	(997.150)
Total de movimientos de capital		29.659.176
Patrimonio neto al final del ejercicio		94.149.374

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	94.149.374	59.074.497	70.004.869

CT (Lux) European Social Bond

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	520.741.740
Efectivo en el banco	2	2.807.973
Depósitos a plazo	2, 18	6.657.054
Por cobrar para la venta de inversiones		98.158
Suscripciones por cobrar		45.759
Interés y dividendos por cobrar, neto		6.272.697
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	1.905.495
Ganancia neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	292.339
Total de activos		538.821.215
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(191.789)
Reembolsos pagaderos		(317.864)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(140.700)
Otros pasivos		(52.465)
Total de pasivos		(702.818)
Total de patrimonio neto		538.118.397

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	4.035.796,428
Clase AEP	22.149,216
Clase AFH	38.240,000
Clase ID	34.791.791,280
Clase IE	4.953.876,854
Clase IEP	2.628.294,618
Clase IFH	2.448.864,320
Clase INH	5.571.904,028
Clase IUC	70.772,209
Clase LE	3.318.768,606
Clase NEP	226.335,146
Clase ZD	9.539.411,165
Clase ZE	2.710.824,200
Clase ZEP	470.072,005
Clase ZFH	3.400,000
Clase ZGC	5.902.681,101
Clase ZGH	456.585,657

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		492.809.927
Ingresos		
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	12.347.864
Interés bancario	2	593.475
Ingresos por intereses en contratos de futuros		287.868
Otros ingresos		54
Total de ingresos		13.229.261
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(1.608.810)
Interés bancario	2	(12.056)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(228.356)
Gastos operativos	3, 4	(599.275)
Total de gastos		(2.448.497)
Ingresos netos de inversiones		10.780.764
(Pérdida) neta realizada en ventas de inversiones		(2.010.854)
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		1.840.507
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		1.913.847
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(3.763.449)
(Pérdida) neta realizada		(2.019.949)
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		6.927.075
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		2.455.326
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de futuros		774.676
Cambio neto en ganancia no realizada		10.157.077
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		18.917.892
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		91.013.569
Reembolsos de acciones		(57.163.162)
Dividendos	6	(7.459.829)
Total de movimientos de capital		26.390.578
Patrimonio neto al final del ejercicio		538.118.397

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	538.118.397	492.809.927	354.723.612

CT (Lux) European Social Bond

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	9,2857	9,0101	8,4945
Clase AEP	8,5986	8,5539	8,2347
Clase AFH	8,7412 ¹	8,7166 ¹	8,4045 ¹
Clase AKH [#]	—	90,5696 ²	85,5720 ²
Clase ANH [#]	—	9,2453 ³	8,6990 ³
Clase ASC [#]	—	8,8297 ⁴	8,4958 ⁴
Clase ASH [#]	—	9,2679 ⁴	8,7327 ⁴
Clase AUC [#]	—	9,0402 ⁵	8,5577 ⁵
Clase AUH [#]	—	9,4829 ⁵	8,7920 ⁵
Clase ID	9,4785 ⁶	9,1814 ⁶	8,6319 ⁶
Clase IE	10,0751	9,7613	9,1890
Clase IEP	8,9012	8,8440	8,5025
Clase IFH	9,2323 ¹	9,1920 ¹	8,8540 ¹
Clase IGH [#]	—	9,3499 ⁷	8,7057 ⁷
Clase IKH [#]	—	91,7859 ²	86,7033 ²
Clase INH	9,9080 ³	9,5000 ³	8,9315 ³
Clase ISC [#]	—	8,8966 ⁴	8,5268 ⁴
Clase ISH [#]	—	9,3121 ⁴	8,7507 ⁴
Clase IUC	9,2603 ⁵	9,0627 ⁵	8,5688 ⁵
Clase IUH [#]	—	9,5059 ⁵	8,8069 ⁵
Clase LE	10,1065	9,7917	9,2177
Clase NEP	897,6418	891,8095	857,1354
Clase ZD	9,4504 ⁶	9,1587 ⁶	8,6148 ⁶
Clase ZE	10,0297	9,7223	9,1569
Clase ZEP	8,8447	8,7907	8,4565
Clase ZFH	9,2056 ¹	9,1704 ¹	8,8373 ¹
Clase ZGC	9,5882 ⁷	9,3939 ⁷	8,9178 ⁷
Clase ZGH	10,4127 ⁷	9,9502 ⁷	9,2550 ⁷
Clase ZUH [#]	—	9,7449 ⁵	9,0273 ⁵

¹ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

⁴ La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

⁵ La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

⁶ La clase está denominada en DKK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

⁷ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) European Strategic Bond

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	118.921.007
Efectivo en el banco	2	4.821.753
Por cobrar para la venta de inversiones		212.698
Suscripciones por cobrar		84.179
Interés por cobrar en swaps	2	28.652
Interés y dividendos por cobrar, neto		1.770.533
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	782.599
Total de activos		126.621.421
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(734.612)
Reembolsos pagaderos		(282.583)
Interés pagadero en swaps	2	(46.382)
(Pérdida) neta no realizada en swaps	2, 9	(1.009.267)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	(122.254)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(99.047)
Otros pasivos		(18.716)
Total de pasivos		(2.312.861)
Total de patrimonio neto		124.308.560

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	1.630.289,292
Clase AEP	841.747,591
Clase AUH	1.923,000
Clase DE	813.423,815
Clase DEP	1.173.896,055
Clase IE	901.737,251
Clase ZE	85,000

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	30,7600	29,5042	27,7961
Clase AEP	13,1989	13,2071	12,9611
Clase AKH [#]	–	100,5913 ¹	95,0129 ¹
Clase ANH [#]	–	10,3432 ²	9,7316 ²
Clase AUH	12,2953 ³	11,6186 ³	10,7647 ³
Clase DE	28,2034	27,2021	25,7676
Clase DEP	9,6868	9,7438	9,6172
Clase DUH [#]	–	11,2443 ³	10,4683 ³
Clase IE	31,8445	30,3607	28,4329
Clase INH [#]	–	10,6612 ²	9,9751 ²
Clase ZE	10,0431	9,5855	8,9875

¹ La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		129.497.210
Ingresos		
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	4.924.989
Interés bancario	2	80.139
Ingresos por intereses en swaps		396.988
Ingresos por intereses en contratos de futuros		137.285
Otros ingresos		84
Total de ingresos		5.539.485
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(1.206.676)
Interés bancario	2	(3.618)
Gastos por intereses en swaps		(912.974)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(218.638)
Gastos operativos	3, 4	(226.939)
Comisiones varias		(119)
Total de gastos		(2.568.964)
Ingresos netos de inversiones		2.970.521
(Pérdida) neta realizada en ventas de inversiones		(754.084)
Ganancia neta realizada en swaps		483.601
Ganancia neta realizada en opciones		468
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(1.104.773)
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		904.287
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(541.016)
(Pérdida) neta realizada		(1.011.517)
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		2.721.786
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en swaps		(382.601)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		921.610
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de futuros		40.970
Cambio neto en ganancia no realizada		3.301.765
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		5.260.769
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		18.488.343
Reembolsos de acciones		(27.981.601)
Dividendos	6	(956.161)
Total de movimientos de capital		(10.449.419)
Patrimonio neto al final del ejercicio		124.308.560

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	124.308.560	129.497.210	136.031.975

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	38.256.097
Efectivo en el banco	2	2.508.753
Suscripciones por cobrar		25.294
Interés y dividendos por cobrar, neto		425.934
Otros activos		48
Total de activos		41.216.126
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(200.000)
Reembolsos pagaderos		(2.494)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(219.960)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(36.408)
Otros pasivos		(5.406)
Total de pasivos		(464.268)
Total de patrimonio neto		40.751.858

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEC	485.630,228
Clase AEH	210.149,966
Clase ASH	5.050,929
Clase AU	154.323,327
Clase AUP	465.050,967
Clase DEC	38.789,024
Clase DEH	105.924,382
Clase DU	146.432,445
Clase IEC	280.086,000
Clase IEH	462.600,697
Clase IU	82,000
Clase W	6.537,236
Clase WEH	7.298,489
Clase ZU	100,000

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEC	10,2469 ¹	10,3234 ¹	10,2032 ¹
Clase AEH	21,4705 ¹	20,5832 ¹	19,3369 ¹
Clase AKH [#]	–	97,8596 ²	91,8018 ²
Clase ANH [#]	–	10,0503 ³	9,3874 ³
Clase ASH	14,6853 ⁴	14,0864 ⁴	13,2054 ⁴
Clase AU	24,3775	22,9662	21,1802
Clase AUP	7,0712	6,9980	6,7900
Clase DEC	7,4010 ¹	7,4587 ¹	7,3807 ¹
Clase DEH	16,4198 ¹	15,7578 ¹	14,8160 ¹
Clase DU	18,9207	17,8433	16,4720
Clase IEC	7,9839 ¹	7,9728 ¹	7,8180 ¹
Clase IEH	31,2815 ¹	29,7319 ¹	27,6949 ¹
Clase IU	12,7965	11,9545	10,9376
Clase W	33,7654	31,6989	29,1323
Clase WEH	21,2879 ¹	20,3352 ¹	19,0279 ¹
Clase XUP [#]	–	10,2578	9,7987
Clase ZU	10,4574	9,7678	8,9259

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁴ La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		37.509.894
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	150.680
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	1.798.580
Interés bancario	2	45.145
Otros ingresos		33
Total de ingresos		1.994.438
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(416.949)
Interés bancario	2	(3.758)
Gastos operativos	3, 4	(61.831)
Total de gastos		(482.538)
Ingresos netos de inversiones		1.511.900
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		41.137
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(454.012)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(23.487)
(Pérdida) neta realizada		(436.362)
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		907.276
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		23.205
Cambio neto en ganancia no realizada		930.481
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		2.006.019
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		5.760.722
Reembolsos de acciones		(3.951.037)
Dividendos	6	(573.740)
Total de movimientos de capital		1.235.945
Patrimonio neto al final del ejercicio		40.751.858

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	40.751.858	37.509.894	38.590.481

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Debt

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	23.791.582
Efectivo en el banco	2	641.244
Suscripciones por cobrar		1.255
Interés y dividendos por cobrar, neto		289.069
Total de activos		24.723.150
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(395.012)
Reembolsos pagaderos		(5.084)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(44.599)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(27.854)
Otros pasivos		(4.120)
Total de pasivos		(476.669)
Total de patrimonio neto		24.246.481

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEC	37.079,697
Clase AEH	8.189,571
Clase ASH	2.362,302
Clase AU	39.852,290
Clase AUP	1.946.589,035
Clase DEH	39.086,760
Clase DU	9.626,285
Clase IEH	12.980,472
Clase IU	89,000
Clase SU	196,410
Clase SUP	34.595,432
Clase W	4.779,568
Clase ZU	76,000

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEC	7,0041 ¹	7,0739 ¹	6,9476 ¹
Clase AEH	25,1776 ¹	24,0775 ¹	22,3440 ¹
Clase AKH [#]	–	90,6990 ²	84,1314 ²
Clase ANH [#]	–	9,2884 ³	8,5857 ³
Clase ASH	12,2570 ⁴	11,7320 ⁴	10,8469 ⁴
Clase AU	80,4300	75,5568	68,7292
Clase AUP	9,3194	9,2450	8,8962
Clase DEH	18,6452 ¹	17,8468 ¹	16,5765 ¹
Clase DU	56,9689	53,5711	48,7787
Clase IEH	28,4470 ¹	26,9815 ¹	24,8419 ¹
Clase IU	11,3499	10,5845	9,5573
Clase SU	32,1066	30,2050	27,5181
Clase SUP	8,9061	8,8467	8,5265
Clase W	67,8872	63,5498	57,6066
Clase XUP [#]	–	9,2952	8,8010
Clase ZU	13,2843	12,3878	11,1655

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁴ La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		26.017.675
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	71.194
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	1.330.410
Interés bancario	2	15.126
Total de ingresos		1.416.730
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(341.909)
Interés bancario	2	(703)
Gastos operativos	3, 4	(50.555)
Comisiones varias		(288)
Total de gastos		(393.455)
Ingresos netos de inversiones		1.023.275
(Pérdida) neta realizada en ventas de inversiones		(1.138.219)
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		66.523
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		1.131
(Pérdida) neta realizada		(1.070.565)
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		1.607.816
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo		(3.705)
Cambio neto en ganancia no realizada		1.604.111
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		1.556.821
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		659.928
Reembolsos de acciones		(2.919.586)
Dividendos	6	(1.068.357)
Total de movimientos de capital		(3.328.015)
Patrimonio neto al final del ejercicio		24.246.481

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	24.246.481	26.017.675	30.398.565

CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	45.004.402
Efectivo en el banco	2	895.611
Suscripciones por cobrar		4.608
Interés y dividendos por cobrar, neto		535.340
Ganancia neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	37.284
Total de activos		46.477.245
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(199.656)
Reembolsos pagaderos		(15.667)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(245.501)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(44.557)
Otros pasivos		(6.864)
Total de pasivos		(512.245)
Total de patrimonio neto		45.965.000

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEC	3.112.205,977
Clase AEH	318.111,473
Clase ASC	62.889,211
Clase ASH	15.678,146
Clase AU	246.872,467
Clase AUP	1.026.797,858
Clase DEH	88.929,502
Clase DU	162.469,399
Clase IE	154.314,934
Clase IEH	502.714,824
Clase XU	21.601,947
Clase XUP	3.793,313
Clase ZEH	160,858
Clase ZU	100,000

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEC	4,3550 ¹	4,3246 ¹	4,1720 ¹
Clase AEH	15,2486 ¹	14,4158 ¹	13,2333 ¹
Clase AKH [#]	–	94,8216 ²	87,0471 ²
Clase ANH [#]	–	9,7946 ³	8,9568 ³
Clase ASC	6,0986 ⁴	6,0595 ⁴	5,8342 ⁴
Clase ASH	11,7471 ⁴	11,1170 ⁴	10,1810 ⁴
Clase AU	19,8821	18,4777	16,6480
Clase AUP	4,9664	4,8502	4,5925
Clase DEH	11,8037 ¹	11,1801 ¹	10,2791 ¹
Clase DU	15,3825	14,3175	12,9190
Clase IE	11,7928 ¹	10,8794 ¹	9,6716 ¹
Clase IEH	17,9366 ¹	16,8355 ¹	15,3381 ¹
Clase XU	12,8735	11,7970	10,4820
Clase XUP	9,0496	8,7123	8,1382
Clase ZEH	11,5101 ¹	10,7944 ¹	9,8420 ¹
Clase ZU	10,9196	10,0772	9,0109

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁴ La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		55.149.648
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	95.737
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	2.625.717
Interés bancario	2	39.961
Ingresos por intereses en contratos de futuros		3.090
Otros ingresos		68
Total de ingresos		2.764.573
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(495.669)
Interés bancario	2	(5.092)
Gastos operativos	3, 4	(84.172)
Comisiones varias		(741)
Total de gastos		(585.674)
Ingresos netos de inversiones		2.178.899
(Pérdida) neta realizada en ventas de inversiones		(428.817)
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(485.977)
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		8.424
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(11.958)
(Pérdida) neta realizada		(918.328)
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		2.213.948
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		380
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de futuros		38.292
Cambio neto en ganancia no realizada		2.252.620
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		3.513.191
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		8.691.256
Reembolsos de acciones		(20.422.332)
Dividendos	6	(966.763)
Total de movimientos de capital		(12.697.839)
Patrimonio neto al final del ejercicio		45.965.000

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	45.965.000	55.149.648	59.926.863

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	81.722.537
Efectivo en el banco	2	2.262.236
Suscripciones por cobrar		1.641
Interés y dividendos por cobrar, neto		1.414.743
Otros activos		3
Total de activos		85.401.160
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(581.299)
Reembolsos pagaderos		(160)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(37.544)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(32.540)
Otros pasivos		(7.231)
Total de pasivos		(658.774)
Total de patrimonio neto		84.742.386

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase IEH	121.988,446
Clase ISC	90.020,703
Clase IU	5.865.096,306
Clase TEH	4.373,014
Clase XGC	80,000
Clase ZFH	82,000
Clase ZU	2.961,817

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEC	—	—	10,3123 ¹
Clase AEH	—	—	30,0326 ¹
Clase AKH	—	—	96,4111 ²
Clase ANH	—	—	9,7797 ³
Clase ASH	—	—	14,4742 ⁴
Clase AU	—	—	36,5811
Clase AUP	—	—	11,4723
Clase DEC	—	—	7,7584 ¹
Clase DEH	—	—	21,5485 ¹
Clase DU	—	—	26,2017
Clase IEC [#]	—	7,7853 ¹	7,6761 ¹
Clase IEH	34,3606 ¹	32,6829 ¹	30,3547 ¹
Clase IKH [#]	—	106,9784 ²	99,5072 ²
Clase INH [#]	—	10,9051 ³	10,1091 ³
Clase ISC	8,6157 ⁴	8,7169 ⁴	8,5672 ⁴
Clase IU	13,5600	12,6743	11,5402
Clase TEH	12,2662 ¹	11,6705 ¹	10,8358 ¹
Clase XGC [#]	9,8618 ⁶	—	—
Clase XUP [#]	—	10,0364	9,6526
Clase ZFH	11,0297 ⁵	10,7624 ⁵	10,2174 ⁵
Clase ZGH [#]	—	12,6491 ⁶	11,5898 ⁶
Clase ZU	15,7536	14,7334	13,4244

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁴ La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁵ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁶ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		105.000.384
Ingresos		
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	5.670.579
Interés bancario	2	132.899
Total de ingresos		5.803.478
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(416.419)
Interés bancario	2	(3.492)
Gastos operativos	3, 4	(93.535)
Total de gastos		(513.446)
Ingresos netos de inversiones		5.290.032
(Pérdida) neta realizada en ventas de inversiones		(954.641)
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(395.925)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(84.089)
(Pérdida) neta realizada		(1.434.655)
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		2.089.773
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		299.894
Cambio neto en ganancia no realizada		2.389.667
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		6.245.044
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		24.263.201
Reembolsos de acciones		(50.719.619)
Dividendos	6	(46.624)
Total de movimientos de capital		(26.503.042)
Patrimonio neto al final del ejercicio		84.742.386

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	84.742.386	105.000.384	119.687.856

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Flexible Asian Bond

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	32.100.496
Efectivo en el banco	2	1.320.678
Depósitos a plazo	2, 18	3.531.028
Suscripciones por cobrar		37.993
Interés y dividendos por cobrar, neto		292.094
Otros activos		65
Total de activos		37.282.354
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(200.000)
Reembolsos pagaderos		(7.953)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(163.195)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(9.010)
Otros pasivos		(3.309)
Total de pasivos		(383.467)
Total de patrimonio neto		36.898.887

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEH	47.355,494
Clase AS	1.188,789
Clase ASC	644,804
Clase ASH	19.365,244
Clase AU	66.111,975
Clase AUP	8.523,058
Clase DEH	26.055,047
Clase IEH	1.703.369,022
Clase IU	481,477
Clase XU	954.421,025
Clase ZU	70,000

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEH	11,0763 ¹	10,6311 ¹	10,2955 ¹
Clase AKH [#]	–	92,2663 ²	89,4224 ²
Clase AS	11,5772 ³	10,9664 ³	10,2715 ³
Clase ASC	8,8079 ³	8,8312 ³	8,9050 ³
Clase ASH	12,5381 ³	12,0423 ³	11,6360 ³
Clase AU	13,3538	12,5966	11,9774
Clase AUP	9,5714	9,4232	9,3483
Clase AVC [#]	–	8,3899 ⁴	8,4255 ⁴
Clase AVH [#]	–	10,5641 ⁴	10,1977 ⁴
Clase DEH	10,6630 ¹	10,2627 ¹	9,9699 ¹
Clase IEH	11,8341 ¹	11,2832 ¹	10,8634 ¹
Clase IGH [#]	–	12,3639 ⁵	11,7523 ⁵
Clase ISH [#]	–	12,8307 ³	12,3266 ³
Clase IU	14,2892	13,3959	12,6617
Clase XU	13,7153	12,8082	12,0581
Clase ZU	14,2613	13,3767	12,6515
Clase ZUP [#]	–	9,1716	9,0572

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁴ La clase está denominada en AUD. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁵ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		36.245.490
Ingresos		
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	1.394.893
Interés bancario	2	133.462
Total de ingresos		1.528.355
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(107.432)
Interés bancario	2	(3.192)
Gastos operativos	3, 4	(38.518)
Comisiones varias		(662)
Total de gastos		(149.804)
Ingresos netos de inversiones		1.378.551
(Pérdida) neta realizada en ventas de inversiones		(52.779)
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(182.194)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(1.043)
(Pérdida) neta realizada		(236.016)
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		963.027
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo		(9.106)
Cambio neto en ganancia no realizada		953.921
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		2.096.456
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		7.004.622
Reembolsos de acciones		(8.380.142)
Dividendos	6	(67.539)
Total de movimientos de capital		(1.443.059)
Patrimonio neto al final del ejercicio		36.898.887

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	36.898.887	36.245.490	43.031.246

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Dynamic Real Return

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	25.155.368
Efectivo en el banco	2	1.001.451
Depósitos a plazo	2, 18	2.833.915
Suscripciones por cobrar		32.479
Interés por cobrar en swaps	2	10.512
Interés y dividendos por cobrar, neto		67.782
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	31.828
Ganancia neta no realizada en swaps	2, 9	266.273
Otros activos	19	8.856
Total de activos		29.408.464
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(767)
Interés pagadero en swaps	2	(4.808)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	(4.923)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(33.723)
Otros pasivos		(7.202)
Total de pasivos		(51.423)
Total de patrimonio neto		29.357.041

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEC	28.739,638
Clase AEH	223.661,145
Clase AU	209.006,808
Clase AUP	213.242,088
Clase DEH	46.936,630
Clase DU	101.414,385
Clase IEH	14.356,138
Clase IU	157.890,589
Clase W	5.683,823
Clase ZU	100,000

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEC	12,3382 ¹	12,6215 ¹	11,8519 ¹
Clase AEH	27,2627 ¹	27,2404 ¹	24,9127 ¹
Clase AKH [#]	–	106,2652 ²	97,4964 ²
Clase AU	44,4561	43,5739	39,0428
Clase AUP	15,5062	15,5649	14,3202
Clase DEH	19,1701 ¹	19,2807 ¹	17,7549 ¹
Clase DU	28,3892	28,0085	25,2586
Clase IEH	10,9857 ¹	10,8985 ¹	9,8952 ¹
Clase IGH [#]	–	29,4482 ³	26,3907 ³
Clase IU	33,8992	32,9934	29,3576
Clase W	72,9137	71,5388	64,1635
Clase ZU	10,1741	9,9123	8,8409

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.
² La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el USD.
³ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el USD.
[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		32.777.254
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	227.842
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	244.526
Interés bancario	2	81.379
Ingresos por intereses en swaps		155.322
Ingresos por intereses en contratos de futuros		27.849
Total de ingresos		736.918
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(416.743)
Interés bancario	2	(26.433)
Gastos por intereses en swaps		(6.633)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(52.385)
Gastos operativos	3, 4	(88.552)
Total de gastos		(590.746)
Ingresos netos de inversiones		146.172
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		3.706.182
(Pérdida) neta realizada en swaps		(36.254)
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(316.090)
(Pérdida) neta realizada en contratos de futuros		(398.431)
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		24.331
Ganancia neta realizada		2.979.738
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(2.835.962)
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en swaps		(7.720)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		130.382
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de futuros		124.370
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(2.588.930)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		536.980
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		1.203.572
Reembolsos de acciones		(5.063.939)
Dividendos	6	(96.826)
Total de movimientos de capital		(3.957.193)
Patrimonio neto al final del ejercicio		29.357.041

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	29.357.041	32.777.254	35.759.962

CT (Lux) Global Multi Asset Income

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	95.190.315
Efectivo en el banco	2	2.513.569
Por cobrar para la venta de inversiones		51.135
Suscripciones por cobrar		62.781
Interés por cobrar en swaps	2	459
Interés y dividendos por cobrar, neto		637.510
Ganancia neta no realizada en swaps	2, 9	9.508
Otros activos	19	31.520
Total de activos		98.496.797
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(25.220)
Opciones vendidas al valor de mercado	2, 11	(63.553)
Pagadero por inversiones adquiridas		(409.767)
Reembolsos pagaderos		(171.831)
Interés pagadero en swaps	2	(256)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(1.322.323)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	(483.573)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(118.864)
Impuesto por pagar	3	(11.122)
Otros pasivos		(24.929)
Total de pasivos		(2.631.438)
Total de patrimonio neto		95.865.359

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	70.982,494
Clase AEC	3.446.786,345
Clase AEH	442.443,416
Clase AEP	2.222.547,142
Clase ASC	13.471,377
Clase ASH	639,122
Clase ASP	5.402,001
Clase AU	421.020,965
Clase AUM	15.345,207
Clase AUP	491.219,901
Clase DEC	1.639.160,047
Clase DEH	153.532,725
Clase DEP	273.663,593
Clase DU	302.367,877
Clase DUP	456.228,278
Clase ZE	73,000
Clase ZEC	93,000
Clase ZEH	27.228,967
Clase ZU	6.615,027
Clase ZUP	100,000

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		100.083.862
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	1.226.915
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	1.951.697
Interés bancario	2	92.407
Ingresos por intereses en swaps		8.133
Ingresos por intereses en contratos de futuros		714
Otros ingresos		105
Total de ingresos		3.279.971
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(1.424.119)
Interés bancario	2	(21.363)
Gastos por intereses en swaps		(8.574)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(12.820)
Impuestos extranjeros	3	(12.233)
Gastos operativos	3, 4	(297.228)
Comisiones varias		(64)
Total de gastos		(1.776.401)
Ingresos netos de inversiones		1.503.570
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		4.004.544
(Pérdida) neta realizada en swaps		(22.945)
Ganancia neta realizada en opciones		519.702
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(1.816.780)
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		365.258
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		2.062.626
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(343)
Ganancia neta realizada		5.112.062
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(2.234.255)
Cambio en la ganancia neta no realizada en swaps		22.302
Cambio en la ganancia neta no realizada en opciones		92.292
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo		(858.795)
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en contratos de futuros		(361.506)
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(3.339.962)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		3.275.670
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		12.369.400
Reembolsos de acciones		(16.389.173)
Dividendos	6	(3.474.400)
Total de movimientos de capital		(7.494.173)
Patrimonio neto al final del ejercicio		95.865.359

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	95.865.359	100.083.862	109.516.900

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	13,4984 ¹	12,9074 ¹	11,5541 ¹
Clase AEC	6,9368 ¹	7,0799 ¹	6,8440 ¹
Clase AEH	18,5032 ¹	18,0187 ¹	16,5540 ¹
Clase AEP	9,2890 ¹	9,3128 ¹	8,7671 ¹
Clase AS [#]	–	11,7585 ²	10,4496 ²
Clase ASC	8,3687 ²	8,5506 ²	8,2370 ²
Clase ASH	11,7245 ²	11,4305 ²	10,4766 ²
Clase ASP	8,6939 ²	8,7514 ²	8,1638 ²
Clase AU	22,7128	21,7143	19,5536
Clase AUM	9,3550	9,3619	8,8613
Clase AUP	8,8172	8,8385	8,3706
Clase DEC	6,4104 ¹	6,5886 ¹	6,4163 ¹
Clase DEH	10,3078 ¹	10,1070 ¹	9,3527 ¹
Clase DEP	8,5106 ¹	8,5969 ¹	8,1540 ¹
Clase DU	13,6488	13,1476	11,9278
Clase DUP	7,8209	7,8997	7,5370
Clase ZE	14,0259 ¹	13,3468 ¹	11,8898 ¹
Clase ZEC	7,7612 ¹	7,8905 ¹	7,6027 ¹
Clase ZEH	11,3632 ¹	11,0137 ¹	10,0654 ¹
Clase ZFH [#]	–	10,5168 ³	9,8346 ³
Clase ZU	13,5087	12,8500	11,5140
Clase ZUP	8,9879	8,9691	8,4589

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Global Focus

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	3.836.575.962
Efectivo en el banco	2	17.976.619
Por cobrar para la venta de inversiones		92.044.748
Suscripciones por cobrar		3.020.817
Interés y dividendos por cobrar, neto		2.736.612
Otros activos	19	889.428
Total de activos		3.953.244.186
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(125.270.159)
Reembolsos pagaderos		(74.475.400)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(1.417.097)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(3.534.699)
Impuesto por pagar	3	(910.328)
Otros pasivos		(656.193)
Total de pasivos		(206.263.876)
Total de patrimonio neto		3.746.980.310

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEH	1.489.263,825
Clase AEP	5.578.818,160
Clase ASH	178.787,244
Clase AU	7.438.130,951
Clase AUP	98.936,166
Clase DEH	585.375,482
Clase DU	1.638.636,497
Clase IE	12.878.050,860
Clase IEH	2.553.576,755
Clase IU	51.920.046,693
Clase IUP	75.559,217
Clase NE	19.042.675,000
Clase W	325,136
Clase XU	3.616.805,032
Clase ZE	7.434.624,975
Clase ZEH	554.025,875
Clase ZEP	2.404.974,959
Clase ZFH	3.725,000
Clase ZG	55.917,486
Clase ZU	761.175,434

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		3.468.930.518
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	31.626.691
Interés bancario	2	207.183
Otros ingresos		916
Total de ingresos		31.834.790
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(41.490.366)
Interés bancario	2	(73.736)
Impuestos extranjeros	3	(901.205)
Gastos operativos	3, 4	(5.705.651)
Total de gastos		(48.170.958)
(Pérdida) neta de inversiones		(16.336.168)
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		590.948.443
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(2.824.596)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(1.290.850)
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(11.808)
Ganancia neta realizada		586.821.189
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(409.868.322)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		230.963
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(409.637.359)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		160.847.662
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		2.064.352.397
Reembolsos de acciones		(1.945.142.392)
Dividendos	6	(2.007.875)
Total de movimientos de capital		117.202.130
Patrimonio neto al final del ejercicio		3.746.980.310

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	3.746.980.310	3.468.930.518	1.861.595.403

CT (Lux) Global Focus

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEH	67,4214 ¹	65,9185 ¹	52,8087 ¹
Clase AEP	25,6285 ¹	24,8353 ¹	19,5948 ¹
Clase ASH	12,7665 ²	12,5060 ²	9,9814 ²
Clase AU	123,9649	119,0701	93,4160
Clase AUP	19,0190	18,4313	14,6282
Clase DEH	47,2751 ¹	46,5620 ¹	37,5629 ¹
Clase DU	62,5332	60,5191	47,8351
Clase IE	26,4826 ¹	25,2250 ¹	19,5074 ¹
Clase IEH	18,7778 ¹	18,2026 ¹	14,4633 ¹
Clase IU	26,1905	24,9421	19,4038
Clase IUP	20,1418	19,3541	15,2319
Clase NE [#]	9,0844 ¹	–	–
Clase W	189,9999	182,3149	142,8921
Clase XU	31,3552	29,6361	22,8844
Clase ZE	29,7824 ¹	28,3823 ¹	21,9599 ¹
Clase ZEH	13,5019 ¹	13,0944 ¹	10,4027 ¹
Clase ZEP	27,2200 ¹	26,1720 ¹	20,4842 ¹
Clase ZFH	12,8042 ³	12,7086 ³	10,3229 ³
Clase ZG	29,1131 ⁴	28,3433 ⁴	22,5389 ⁴
Clase ZU	31,6354	30,1426	23,4612

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁴ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Global Emerging Market Equities

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	291.945.083
Efectivo en el banco	2	8.296.513
Suscripciones por cobrar		60
Interés y dividendos por cobrar, neto		428.571
Otros activos	19	26.522
Total de activos		300.696.749
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(69.351)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(9.010)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(55.697)
Impuesto por pagar	3	(920.278)
Otros pasivos		(27.266)
Total de pasivos		(1.081.602)
Total de patrimonio neto		299.615.147

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEH	7.880,089
Clase AU	25.241,945
Clase DEH	44.498,502
Clase DU	46.007,599
Clase IE	297.063,415
Clase IEH	4.357,242
Clase IU	4.742.530,478
Clase XU	21.963.893,913
Clase ZU	102.596,240
Clase 1E	2.172.725,398
Clase 1U	1.520.947,757
Clase 8U	1.524.295,554

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEH	26,6565 ¹	25,6772 ¹	24,5593 ¹
Clase AU	47,1446	44,5677	41,7317
Clase DEH	18,4433 ¹	17,8994 ¹	17,2383 ¹
Clase DU	32,0124	30,4919	28,7652
Clase IE	12,0436 ¹	11,2905 ¹	10,4209 ¹
Clase IEH	16,6129 ¹	15,8736 ¹	15,0434 ¹
Clase IU	11,6173	10,8888	10,1101
Clase XU	10,3546	9,6323	8,8771
Clase ZU	11,0932	10,4028	9,6637
Clase 1E	1,4126 ¹	1,3358 ¹	1,2435 ¹
Clase 1U	1,5257	1,4425	1,3508
Clase 2E [#]	–	12,4269 ¹	11,4983 ¹
Clase 2U [#]	–	11,8321	11,0215
Clase 8E [#]	–	1,4821 ¹	1,3737 ¹
Clase 8U	1,7058	1,6035	1,4931

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		420.965.784
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	6.230.838
Interés bancario	2	405.647
Total de ingresos		6.636.485
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(774.848)
Interés bancario	2	(802)
Impuestos extranjeros	3	(14.267)
Gastos operativos	3, 4	(432.474)
Comisiones varias		(63)
Total de gastos		(1.222.454)
Ingresos netos de inversiones		5.414.031
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		35.190.072
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(27.911)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(227.783)
Ganancia neta realizada		34.934.378
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(3.227.994)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		2.948
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(3.225.046)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		37.123.363
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		15.779.130
Reembolsos de acciones		(174.253.130)
Total de movimientos de capital		(158.474.000)
Patrimonio neto al final del ejercicio		299.615.147

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	299.615.147	420.965.784	353.705.997

CT (Lux) Global Equity Income

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	60.667.865
Efectivo en el banco	2	196.201
Suscripciones por cobrar		93.084
Interés y dividendos por cobrar, neto		108.318
Otros activos	19	179.066
Total de activos		61.244.534
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(6.159)
Reembolsos pagaderos		(58.088)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(27.270)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(72.943)
Otros pasivos		(9.454)
Total de pasivos		(173.914)
Total de patrimonio neto		61.070.620

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEC	4.236,931
Clase AUP	84,000
Clase DEC	2.135,133
Clase DUP	20.852,379
Clase IU	75,000
Clase ZU	75,000
Clase 1E	1.332.616,648
Clase 1EP	1.206.180,891
Clase 1SC	325.747,020
Clase 1SH	24.954,816
Clase 1ST	55.960,420
Clase 1U	236.481,646
Clase 1UP	273.619,622
Clase 1VT	4.858,688
Clase 2E	71.607,249
Clase 3E	87.134,313
Clase 3EP	494.729,458
Clase 3U	11.956,107
Clase 3UP	13.298,621
Clase 8E	17.585,640
Clase 8EP	236,808
Clase 8U	2.814,090
Clase 8UP	83,000

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		173.593.723
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	3.389.810
Interés bancario	2	18.999
Total de ingresos		3.408.809
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(1.364.655)
Interés bancario	2	(278)
Gastos operativos	3, 4	(226.568)
Comisiones varias		(10)
Total de gastos		(1.591.511)
Ingresos netos de inversiones		1.817.298
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		22.074.637
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(71.866)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(167.159)
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(761)
Ganancia neta realizada		21.834.851
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(16.699.949)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		13.674
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(16.686.275)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		6.965.874
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		15.796.153
Reembolsos de acciones		(132.558.677)
Dividendos	6	(2.726.453)
Total de movimientos de capital		(119.488.977)
Patrimonio neto al final del ejercicio		61.070.620

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	61.070.620	173.593.723	168.397.015

CT (Lux) Global Equity Income

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEC	10,3929 ¹	10,5775 ¹	9,7529 ¹
Clase AUP	12,0485	12,0380	10,8746
Clase DEC	10,0454 ¹	10,2762 ¹	9,5329 ¹
Clase DUP	11,6769	11,7211	10,6321
Clase IU	15,6208	15,0079	13,0416
Clase TE [#]	–	15,8096 ¹	13,6889 ¹
Clase ZU	15,5005	14,9337	12,9971
Clase 1E	15,8109 ¹	15,3384 ¹	13,3500 ¹
Clase 1EP	12,9170 ¹	12,8950 ¹	11,5606 ¹
Clase 1SC	11,2623 ²	11,4638 ²	10,5266 ²
Clase 1SH	13,8015 ²	13,6600 ²	12,1716 ²
Clase 1ST	11,2835 ²	11,4860 ²	10,5621 ²
Clase 1U	14,9073	14,4591	12,6598
Clase 1UP	12,1546	12,1359	10,9443
Clase 1VT	10,8384 ³	10,9570 ³	10,0908 ³
Clase 2E	16,7463 ¹	16,1465 ¹	13,9684 ¹
Clase 2EP [#]	–	13,3573 ¹	11,9014 ¹
Clase 2U [#]	–	14,9341	13,0009
Clase 2UP [#]	–	12,5948	11,2898
Clase 3E	16,5925 ¹	15,9756 ¹	13,8013 ¹
Clase 3EP	13,5671 ¹	13,4370 ¹	11,9519 ¹
Clase 3U	15,6439	15,0595	13,0876
Clase 3UP	12,8059	12,6825	11,3470
Clase 8E	16,3946 ¹	15,8137 ¹	13,6859 ¹
Clase 8EP	13,3774 ¹	13,2745 ¹	11,8295 ¹
Clase 8U	15,4618	14,9110	12,9818
Clase 8UP	12,6370	12,5412	11,2439
Clase 9E [#]	–	16,0523 ¹	13,8492 ¹
Clase 9EP [#]	–	13,5012 ¹	11,9987 ¹
Clase 9U [#]	–	15,1484	13,1489
Clase 9UP [#]	–	12,7283	11,3777

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en AUD. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Global Select

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	670.698.376
Efectivo en el banco	2	592.246
Suscripciones por cobrar		1.621.774
Interés y dividendos por cobrar, neto		727.779
Otros activos	19	166.167
Total de activos		673.806.342
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(509.394)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(692.425)
Impuesto por pagar	3	(123.489)
Otros pasivos		(82.685)
Total de pasivos		(1.407.993)
Total de patrimonio neto		672.398.349

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase IU	1.088.703,159
Clase ZU	60,000
Clase 1E	2.639.684,107
Clase 1U	56.549.242,853
Clase 2E	821.002,650
Clase 2U	2.071.854,226
Clase 3U	13.262.147,994
Clase 8E	61.108,592
Clase 8U	27.469.035,556
Clase 9U	673.070,925

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase IU	18,9246	18,2669	13,9844
Clase ZU	18,8770	18,2083	13,9429
Clase 1E	4,6988 ¹	4,5744 ¹	3,5100 ¹
Clase 1U	5,0749	4,9396	3,8129
Clase 2E	19,8049 ¹	19,1626 ¹	14,6149 ¹
Clase 2U	18,7456	18,1343	13,9132
Clase 3U	5,5441	5,3541	4,1009
Clase 8E	7,0192 ¹	6,7943 ¹	5,1839 ¹
Clase 8U	7,5808	7,3366	5,6311
Clase 9U	18,9936	18,3336	14,0355

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		630.551.329
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	8.076.602
Interés bancario	2	24.856
Total de ingresos		8.101.458
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(8.169.543)
Interés bancario	2	(1.013)
Impuestos extranjeros	3	(122.306)
Gastos operativos	3, 4	(973.901)
Total de gastos		(9.266.763)
(Pérdida) neta de inversiones		(1.165.305)
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		75.938.404
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		394
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(49.362)
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(4.355)
Ganancia neta realizada		75.885.081
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(53.865.808)
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo		(113)
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(53.865.921)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		20.853.855
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		110.746.288
Reembolsos de acciones		(89.753.123)
Total de movimientos de capital		20.993.165
Patrimonio neto al final del ejercicio		672.398.349

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	672.398.349	630.551.329	572.766.407

CT (Lux) Global Smaller Companies

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	1.634.417.221
Efectivo en el banco	2	2.493.443
Por cobrar para la venta de inversiones		2.586.834
Suscripciones por cobrar		960.077
Interés y dividendos por cobrar, neto		2.326.606
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	215.992
Otros activos	19	734.497
Total de activos		1.643.734.670
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(9.436.103)
Reembolsos pagaderos		(3.269.597)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(1.728.894)
Otros pasivos		(406.987)
Total de pasivos		(14.841.581)
Total de patrimonio neto		1.628.893.089

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	14.531.076,784
Clase AEP	26.223.543,932
Clase AK	817.829,888
Clase AUP	43.325,191
Clase DE	1.534.645,820
Clase IE	3.600.393,817
Clase IEP	3.434.129,533
Clase IG	10.329,509
Clase NE	6.308.188,060
Clase XE	47,000
Clase XFH	2.475.977,508
Clase XG	41,000
Clase XU	7.753.082,333
Clase ZE	5.908.406,687
Clase ZFH	232.455,288
Clase ZG	1.687.401,894
Clase ZGH	44.807,764
Clase ZU	5.475.307,199

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		2.081.783.492
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	20.737.652
Interés bancario	2	32.807
Otros ingresos		850
Total de ingresos		20.771.309
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(23.076.419)
Interés bancario	2	(13.532)
Gastos operativos	3, 4	(5.414.622)
Comisiones varias		(43)
Total de gastos		(28.504.616)
(Pérdida) neta de inversiones		(7.733.307)
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		84.448.240
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(747.423)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(431.054)
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(61)
Ganancia neta realizada		83.269.702
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(340.269.291)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		638.965
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(339.630.326)
(Disminución) neta en el patrimonio neto como resultado de operaciones		(264.093.931)
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		574.022.814
Reembolsos de acciones		(757.664.055)
Dividendos	6	(5.155.231)
Total de movimientos de capital		(188.796.472)
Patrimonio neto al final del ejercicio		1.628.893.089

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	1.628.893.089	2.081.783.492	1.686.572.705

CT (Lux) Global Smaller Companies

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	41,0217	47,2793	42,3307
Clase AEP	12,9993	15,1768	13,7161
Clase AK	116,5357 ¹	142,9432 ¹	124,8571 ¹
Clase AUP	11,9221 ²	13,9172 ²	12,6530 ²
Clase DE	30,6627	35,5185	31,9592
Clase IE	61,4696	70,2427	62,3619
Clase IEP	11,3153	13,0978	11,7372
Clase IG	9,3637 ³	10,9310 ³	–
Clase NE	13,6114	15,5071	13,7328
Clase XE	16,0457	18,1909	16,0222
Clase XFH	10,0301 ⁴	11,6625 ⁴	10,5007 ⁴
Clase XG	15,3324 ³	17,7395 ³	16,0392 ³
Clase XGH [#]	–	25,3874 ³	22,0720 ³
Clase XU	9,6920 ²	10,9844 ²	9,7326 ²
Clase ZE	15,0748	17,2437	15,3242
Clase ZFH	14,0411 ⁴	16,4790 ⁴	14,9779 ⁴
Clase ZG	14,3775 ³	16,8010 ³	15,3455 ³
Clase ZGH	45,5032 ³	51,4788 ³	45,1878 ³
Clase ZU	13,8071 ²	15,7907 ²	14,1168 ²

¹ La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

⁴ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) American

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	931.017.929
Efectivo en el banco	2	2.220.759
Suscripciones por cobrar		382.635
Interés y dividendos por cobrar, neto		389.888
Otros activos		321
Total de activos		934.011.532
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(1.935.898)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(1.332.007)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(942.438)
Otros pasivos		(159.812)
Total de pasivos		(4.370.155)
Total de patrimonio neto		929.641.377

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEH	2.004.474,558
Clase AU	218.790,805
Clase DEH	32.599,417
Clase DU	651.420,913
Clase IEH	250.447,668
Clase IU	3.051.598,471
Clase W	1.598,035
Clase ZE	7.091,138
Clase ZEH	408.736,954
Clase ZU	60,000
Clase 1E	1.930.184,347
Clase 1EH	56.239,615
Clase 1EP	312.419,877
Clase 1U	9.847.819,269
Clase 2E	128.119,077
Clase 2U	6.503.770,715
Clase 3U	141.515,927
Clase 8E	381.929,875
Clase 8U	479.189,602
Clase 9U	369.755,912

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		1.037.903.990
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	8.690.667
Interés bancario	2	108.955
Total de ingresos		8.799.622
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(11.645.876)
Interés bancario	2	(30.560)
Gastos operativos	3, 4	(1.963.511)
Total de gastos		(13.639.947)
(Pérdida) neta de inversiones		(4.840.325)
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		96.070.314
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(4.395.219)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(14.788)
Ganancia neta realizada		91.660.307
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(66.551.392)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		511.724
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(66.039.668)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		20.780.314
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		91.080.915
Reembolsos de acciones		(220.051.355)
Dividendos	6	(72.487)
Total de movimientos de capital		(129.042.927)
Patrimonio neto al final del ejercicio		929.641.377

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	929.641.377	1.037.903.990	1.058.036.962

CT (Lux) American

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEH	71,5526 ¹	71,7118 ¹	58,8005 ¹
Clase AU	134,6789	132,6010	106,4713
Clase DEH	52,1756 ¹	52,4784 ¹	43,1697 ¹
Clase DU	51,6599	51,0423	41,1268
Clase IEH	79,9251 ¹	79,3686 ¹	64,4833 ¹
Clase IU	95,2646	92,9493	73,9691
Clase W	181,3529	178,0166	142,5123
Clase ZE	21,2979 ¹	20,8050 ¹	16,4747 ¹
Clase ZEH	16,9428 ¹	16,8474 ¹	13,7004 ¹
Clase ZU	19,8437	19,3870	15,4537
Clase 1E	19,9947 ¹	19,6641 ¹	15,6752 ¹
Clase 1EH	16,1398 ¹	16,1544 ¹	13,2250 ¹
Clase 1EP	18,2584 ¹	18,1594 ¹	14,6508 ¹
Clase 1U	18,6530	18,3412	14,7080
Clase 2E	20,8039 ¹	20,3347 ¹	16,1119 ¹
Clase 2U	19,4048	18,9637	15,1153
Clase 3EH [#]	–	16,8525 ¹	13,6917 ¹
Clase 3U	19,6318	19,1508	15,2372
Clase 8E	20,7480 ¹	20,2883 ¹	16,0815 ¹
Clase 8U	19,3490	18,9167	15,0839
Clase 9EH [#]	–	16,9061 ¹	13,7283 ¹
Clase 9U	19,6744	19,1846	15,2580

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) American Select

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	324.503.038
Efectivo en el banco	2	234.534
Depósitos a plazo	2, 18	1.427.199
Suscripciones por cobrar		4.478
Interés y dividendos por cobrar, neto		2.032
Total de activos		326.171.281
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(195.923)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(7.251)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(416.008)
Otros pasivos		(49.106)
Total de pasivos		(668.288)
Total de patrimonio neto		325.502.993

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEH	9.784,657
Clase AU	270.326,441
Clase DEH	11.961,632
Clase DU	56.486,057
Clase IE	619.976,258
Clase IEH	18,000
Clase W	1.310,225
Clase ZEH	53,000
Clase ZU	13.561,888
Clase 1E	3.807.988,636
Clase 1EH	31.709,357
Clase 1EP	342.470,750
Clase 1U	35.049.877,868
Clase 2EH	712,000
Clase 3E	469.881,194
Clase 3U	700.242,573
Clase 8EH	203,074
Clase 8U	104.953,803
Clase 9U	15.189,861

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		399.278.806
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	2.229.027
Interés bancario	2	150.692
Total de ingresos		2.379.719
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(5.348.288)
Interés bancario	2	(349)
Gastos operativos	3, 4	(630.249)
Total de gastos		(5.978.886)
(Pérdida) neta de inversiones		(3.599.167)
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		57.382.034
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(32.270)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(41.985)
Ganancia neta realizada		57.307.779
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(60.082.535)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		4.579
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(60.077.956)
(Disminución) neta en el patrimonio neto como resultado de operaciones		(6.369.344)
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		8.993.384
Reembolsos de acciones		(76.376.934)
Dividendos	6	(22.919)
Total de movimientos de capital		(67.406.469)
Patrimonio neto al final del ejercicio		325.502.993

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	325.502.993	399.278.806	336.747.052

CT (Lux) American Select

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AD [#]	–	18,1870 ¹	14,4184 ¹
Clase AEH	42,9407 ²	44,6526 ²	36,3897 ²
Clase AN [#]	–	22,0773 ³	17,0195 ³
Clase AU	42,8269	43,7946	34,9515
Clase DEH	28,5229 ²	29,8753 ²	24,5242 ²
Clase DU	36,6445	37,7564	30,3579
Clase ID [#]	–	18,9368 ¹	14,8718 ¹
Clase IE	18,6950 ²	18,9486 ²	14,9055 ²
Clase IEH	47,0700 ²	48,5247 ²	39,2277 ²
Clase IN [#]	–	22,9650 ³	17,5368 ³
Clase W	45,3847	46,3870	37,0021
Clase ZEH	15,8100 ²	16,2925 ²	13,1870 ²
Clase ZU	18,5876	18,8362	14,9153
Clase 1E	6,8426 ²	6,9893 ²	5,5378 ²
Clase 1EH	4,5712 ²	4,7491 ²	3,8663 ²
Clase 1EP	6,3562 ²	6,5530 ²	5,2544 ²
Clase 1U	7,3912	7,5483	6,0164
Clase 2EH	16,3448 ²	16,8762 ²	13,6558 ²
Clase 2U [#]	–	19,1288	15,1476
Clase 3E	5,7518 ²	5,8281 ²	4,5811 ²
Clase 3U	6,2129	6,2941	4,9770
Clase 8EH	4,0961 ²	4,2341 ²	3,4274 ²
Clase 8U	8,6928	8,8268	6,9957
Clase 9E [#]	–	20,3581 ²	15,9996 ²
Clase 9U	19,1300	19,3721	15,3123

¹ La clase está denominada en DKK. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) American Smaller Companies

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	2.043.368.004
Efectivo en el banco	2	1.905.944
Suscripciones por cobrar		9.310.406
Interés y dividendos por cobrar, neto		706.948
Total de activos		2.055.291.302
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(399.539)
Reembolsos pagaderos		(5.269.892)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(2.112.684)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(1.409.521)
Otros pasivos		(352.807)
Total de pasivos		(9.544.443)
Total de patrimonio neto		2.045.746.859

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	2.154.003,924
Clase AEH	2.769.238,037
Clase ASH	43.777,047
Clase AU	3.304.670,530
Clase DEH	107.980,727
Clase DU	400.595,826
Clase IE	10.756.785,712
Clase IEH	972.937,600
Clase IFH	3.618.498,515
Clase IU	31.005.521,410
Clase NE	26.074.238,232
Clase NU	24.326.655,747
Clase ZE	1.675.142,767
Clase ZEH	1.191.629,580
Clase ZFH	4.290,000
Clase ZU	1.915.611,711
Clase 1E	3.257.861,536
Clase 1EP	1.407.437,098
Clase 1U	5.821.728,314
Clase 2U	1.269.682,409
Clase 3U	837.864,239
Clase 8U	1.273.788,435
Clase 9EH	12.946.942,240
Clase 9U	1.108.315,202

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		1.072.911.266
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	14.549.297
Interés bancario	2	140.361
Total de ingresos		14.689.658
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(12.998.011)
Interés bancario	2	(150.797)
Gastos operativos	3, 4	(3.021.728)
Total de gastos		(16.170.536)
(Pérdida) neta de inversiones		(1.480.878)
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		74.839.523
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(6.326.607)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(131.251)
Ganancia neta realizada		68.381.665
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(291.549.880)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		76.475
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(291.473.405)
(Disminución) neta en el patrimonio neto como resultado de operaciones		(224.572.618)
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		1.739.477.414
Reembolsos de acciones		(541.680.722)
Dividendos	6	(388.481)
Total de movimientos de capital		1.197.408.211
Patrimonio neto al final del ejercicio		2.045.746.859

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	2.045.746.859	1.072.911.266	461.159.186

CT (Lux) American Smaller Companies

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	11,0421 ¹	11,7702 ¹	–
Clase AEH	15,1036 ¹	16,4029 ¹	14,5673 ¹
Clase ASH	10,1106 ²	10,9907 ²	9,7371 ²
Clase AU	17,5286	18,6808	16,2313
Clase DEH	14,6153 ¹	15,9554 ¹	14,2416 ¹
Clase DU	16,9808	18,1884	15,8822
Clase IE	17,8143 ¹	18,8271 ¹	16,1245 ¹
Clase IEH	9,6923 ¹	10,4317 ¹	–
Clase IFH	10,3265 ³	11,3875 ³	–
Clase IU	18,5179	19,5671	16,8585
Clase NE	10,6147 ¹	11,1787 ¹	–
Clase NU [#]	8,4333	–	–
Clase ZE	11,2076 ¹	11,8567 ¹	–
Clase ZEH	9,6832 ¹	10,4371 ¹	–
Clase ZFH	9,4350 ³	10,4098 ³	–
Clase ZU	18,4153	19,4783	16,7987
Clase 1E	18,7768 ¹	19,9906 ¹	17,2458 ¹
Clase 1EP	17,0944 ¹	18,4488 ¹	16,1333 ¹
Clase 1U	17,6807	18,8202	16,3330
Clase 2U	18,3893	19,4547	16,7817
Clase 3EH [#]	–	17,2450 ¹	15,1814 ¹
Clase 3U	18,5513	19,5985	16,8822
Clase 8U	18,3507	19,4216	16,7598
Clase 9EH	16,0502 ¹	17,2768 ¹	15,2029 ¹
Clase 9U	18,6051	19,6474	16,9176

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Asia Equities

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	96.200.793
Efectivo en el banco	2	68.582
Suscripciones por cobrar		156
Interés y dividendos por cobrar, neto		258.868
Otros activos	19	581.961
Total de activos		97.110.360
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(20.515)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(9)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(108.523)
Impuesto por pagar	3	(622.561)
Otros pasivos		(14.644)
Total de pasivos		(766.252)
Total de patrimonio neto		96.344.108

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	292,850
Clase AEH	83,000
Clase DE	83,000
Clase DEH	83,000
Clase IE	25.049,666
Clase IU	263.445,846
Clase ZU	19.857,424
Clase 1E	904.652,074
Clase 1U	18.686.097,188
Clase 2U	1.446.871,972
Clase 3U	1.887.491,138
Clase 8E	643,182
Clase 8U	1.391.451,623
Clase 9U	11.446,309

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	8,3443 ¹	7,7150 ¹	7,7940 ¹
Clase AEH	6,8269 ¹	6,4261 ¹	6,6394 ¹
Clase DE	8,1856 ¹	7,6155 ¹	7,7281 ¹
Clase DEH	6,6952 ¹	6,3340 ¹	6,5830 ¹
Clase IE	12,2739 ¹	11,2466 ¹	11,2413 ¹
Clase IU	12,4606	11,4155	11,4782
Clase ZU	12,3901	11,3623	11,4362
Clase 1E	3,0030 ¹	2,7724 ¹	2,7919 ¹
Clase 1U	3,2436	2,9940	3,0330
Clase 2E [#]	–	11,9785 ¹	11,9878 ¹
Clase 2U	12,3636	11,3425	11,4208
Clase 3U	2,9917	2,7408	2,7558
Clase 8E	3,4915 ¹	3,2060 ¹	3,2110 ¹
Clase 8U	3,7755	3,4651	3,4904
Clase 9U	12,5019	11,4487	11,5069

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		96.194.975
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	2.388.202
Interés bancario	2	15.095
Total de ingresos		2.403.297
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(1.294.066)
Interés bancario	2	(640)
Impuestos extranjeros	3	(194.939)
Gastos operativos	3, 4	(174.226)
Total de gastos		(1.663.871)
Ingresos netos de inversiones		739.426
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		3.587.127
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(25)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(54.951)
Ganancia neta realizada		3.532.151
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		3.805.429
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		1
Cambio neto en ganancia no realizada		3.805.430
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		8.077.007
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		5.043.729
Reembolsos de acciones		(12.971.603)
Total de movimientos de capital		(7.927.874)
Patrimonio neto al final del ejercicio		96.344.108

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	96.344.108	96.194.975	117.103.250

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US Contrarian Core Equities

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	620.610.939
Efectivo en el banco	2	14.507.276
Suscripciones por cobrar		606.932
Interés y dividendos por cobrar, neto		153.050
Otros activos		310
Total de activos		635.878.507
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(162.890)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(1.146.219)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(353.487)
Otros pasivos		(111.845)
Total de pasivos		(1.774.441)
Total de patrimonio neto		634.104.066

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEC	1.165,849
Clase AEH	17.101,447
Clase AU	122.160,233
Clase AUP	7.941,625
Clase DU	37.088,165
Clase ISH	135,000
Clase IU	2.787.875,661
Clase XSH	6.876.371,182
Clase ZEH	792.681,357
Clase ZFH	48,000
Clase ZU	6.068.309,564

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEC	20,7689 ¹	20,5966 ¹	16,0772 ¹
Clase AEH	35,7688 ¹	35,0738 ¹	27,0377 ¹
Clase AU	71,1637	68,5271	51,7687
Clase AUP	24,7699	24,1299	18,4680
Clase DU	34,8141	33,6931	25,5801
Clase ISH [#]	9,5059 ²	–	–
Clase IU	105,5808	100,8543	75,5875
Clase XS [#]	–	25,0357 ²	18,3141 ²
Clase XSH	25,5023 ²	24,6085 ²	18,5872 ²
Clase ZEH	24,0045 ¹	23,2977 ¹	17,8024 ¹
Clase ZFH	22,3062 ³	22,1906 ³	17,3160 ³
Clase ZGH [#]	–	24,9054 ⁴	18,7761 ⁴
Clase ZU	29,3105	27,9561	20,9441

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁴ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		541.887.591
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	5.098.041
Interés bancario	2	646.311
Total de ingresos		5.744.352
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(4.323.497)
Interés bancario	2	(178.975)
Gastos operativos	3, 4	(1.365.256)
Total de gastos		(5.867.728)
(Pérdida) neta de inversiones		(123.376)
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		72.234.242
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(1.757.140)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(158.050)
Ganancia neta realizada		70.319.052
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(40.249.098)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		103.169
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(40.145.929)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		30.049.747
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		444.606.470
Reembolsos de acciones		(382.437.275)
Dividendos	6	(2.467)
Total de movimientos de capital		62.166.728
Patrimonio neto al final del ejercicio		634.104.066

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	634.104.066	541.887.591	267.820.562

CT (Lux) US Disciplined Core Equities

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	234.209.258
Efectivo en el banco	2	911.730
Suscripciones por cobrar		224.510
Interés y dividendos por cobrar, neto		140.844
Total de activos		235.486.342
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(262.171)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(1.520)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(23.869)
Otros pasivos		(20.823)
Total de pasivos		(308.383)
Total de patrimonio neto		235.177.959

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	32.050,124
Clase AEH	3.329,656
Clase AU	172.679,953
Clase DE	48.100,890
Clase DEH	7.122,671
Clase DU	18.585,657
Clase IE	52,100
Clase IEH	54,100
Clase IFH	59,100
Clase IG	323,378
Clase IU	215.749,581
Clase NE	79.121,916
Clase NG	8.650.959,066
Clase NU	1.230.858,245
Clase XG	59,000
Clase ZEH	54,100
Clase ZFH	60,100
Clase ZU	8.966,035

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		250.718.399
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	2.511.162
Interés bancario	2	828
Total de ingresos		2.511.990
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(270.177)
Interés bancario	2	(1.679)
Gastos operativos	3, 4	(241.222)
Total de gastos		(513.078)
Ingresos netos de inversiones		1.998.912
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		24.814.295
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		523
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		22.501
Ganancia neta realizada		24.837.319
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(16.104.854)
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo		(206)
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(16.105.060)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		10.731.171
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		83.451.235
Reembolsos de acciones		(109.722.828)
Dividendos	6	(18)
Total de movimientos de capital		(26.271.611)
Patrimonio neto al final del ejercicio		235.177.959

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	235.177.959	250.718.399	127.108.114

CT (Lux) US Disciplined Core Equities

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	23,4964 ¹	22,3634 ¹	17,3387 ¹
Clase AEH	19,1117 ¹	18,5138 ¹	14,7127 ¹
Clase AU	22,7889	21,6860	16,9147
Clase AUP [#]	–	19,0803	15,0962
Clase DE	23,1224 ¹	22,0518 ¹	17,1314 ¹
Clase DEH	18,8019 ¹	18,2439 ¹	14,5482 ¹
Clase DU	22,4131	21,3714	16,7021
Clase IE	24,0886 ¹	22,8423 ¹	17,6533 ¹
Clase IEC [#]	–	16,5543 ¹	13,3367 ¹
Clase IEH	19,5567 ¹	18,8719 ¹	14,9688 ¹
Clase IFH	18,4559 ²	18,2325 ²	14,7703 ²
Clase IG	19,0319 ³	18,4400 ³	14,6434 ³
Clase IU	23,3810	22,1723	17,2386
Clase NE	19,5157 ¹	18,4814 ¹	14,2582 ¹
Clase NG	17,8854 ³	17,3031 ³	13,7199 ³
Clase NU	17,8328	16,8846	13,1041
Clase XG	18,0338 ³	17,4237 ³	13,7984 ³
Clase ZEH	19,4574 ¹	18,7896 ¹	14,9070 ¹
Clase ZFH	18,3189 ²	18,1196 ²	14,6835 ²
Clase ZU	23,2120	22,0331	17,1426

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Pan European ESG Equities

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	513.021.617
Efectivo en el banco	2	272.371
Suscripciones por cobrar		906.356
Interés y dividendos por cobrar, neto		1.005.210
Otros activos	19	903.995
Total de activos		516.109.549
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(67.659)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(1.283)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(297.673)
Otros pasivos		(50.909)
Total de pasivos		(417.524)
Total de patrimonio neto		515.692.025

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	137.951,382
Clase ASH	220.266,449
Clase AUH	3.249,190
Clase DE	124.849,278
Clase IE	2.684.128,885
Clase W	10.997,242
Clase XE	1.520.204,523
Clase ZE	1.072,673
Clase 1E	2.617.145,342
Clase 1G	113.382,704
Clase 2E	6.733.598,026
Clase 2G	381.881,166
Clase 3E	104.371,966
Clase 3G	175.092,433
Clase 8E	182.058,407
Clase 8G	19.445,567

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		558.613.997
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	14.019.926
Interés bancario	2	8.224
Otros ingresos		180
Total de ingresos		14.028.330
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(3.558.572)
Interés bancario	2	(2)
Gastos operativos	3, 4	(600.184)
Total de gastos		(4.158.758)
Ingresos netos de inversiones		9.869.572
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		46.609.854
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		16.595
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		29.463
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(5.571)
Ganancia neta realizada		46.650.341
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(41.350.722)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		10.570
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(41.340.152)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		15.179.761
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		64.583.316
Reembolsos de acciones		(122.685.049)
Total de movimientos de capital		(58.101.733)
Patrimonio neto al final del ejercicio		515.692.025

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	515.692.025	558.613.997	435.474.263

CT (Lux) Pan European ESG Equities

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	99,4990	96,9581	83,5774
Clase ASH	29,2403 ¹	28,5744 ¹	24,5969 ¹
Clase AUH	36,8009 ²	35,3248 ²	29,8927 ²
Clase DE	35,6387	34,7986	30,0559
Clase IE	72,2439	69,8699	59,7803
Clase W	83,0973	81,0568	69,9400
Clase XE	86,0488	82,6787	70,2841
Clase ZE	11,9077	11,5342	9,8833
Clase ZUH [#]	–	23,4035 ²	19,6715 ²
Clase 1E	15,8303	15,4307	13,3051
Clase 1EP [#]	–	13,9369	12,3086
Clase 1G	14,7236 ³	14,6617 ³	12,9932 ³
Clase 1GP [#]	–	13,2507 ³	12,0282 ³
Clase 2E	16,3771	15,8916	13,6414
Clase 2G	15,2311 ³	15,0985 ³	13,3206 ³
Clase 2U [#]	–	14,7315 ²	12,7149 ²
Clase 3E	16,5268	16,0143	13,7277
Clase 3G	15,3709 ³	15,2156 ³	13,4053 ³
Clase 3GP [#]	–	13,7837 ³	12,4223 ³
Clase 4E [#]	–	16,8016	14,2809
Clase 4G [#]	–	15,9932 ³	13,9701 ³
Clase 8E	16,3272	15,8495	13,6107
Clase 8G	15,1918 ³	15,0656 ³	13,2969 ³
Clase 8U [#]	–	14,6967 ²	12,6872 ²
Clase 9E [#]	–	16,1021	13,7945
Clase 9G [#]	–	15,2899 ³	13,4619 ³
Clase 9GP [#]	–	13,8657 ³	12,4892 ³

¹ La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Pan European Focus*

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	79.862.457
Efectivo en el banco	2	1.590.644
Suscripciones por cobrar		5.049
Interés y dividendos por cobrar, neto		26.942
Otros activos	19	163.708
Total de activos		81.648.800
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(1.210.191)
Reembolsos pagaderos		(2.554)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(41.966)
Otros pasivos		(8.705)
Total de pasivos		(1.263.416)
Total de patrimonio neto		80.385.384

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	412,301
Clase AEP	75.046,031
Clase DE	8.992,219
Clase DEP	16.352,504
Clase IE	149.964,644
Clase IEP	599.085,191
Clase LE	4.881.885,000
Clase ME	89.999,000
Clase ZE	65,000
Clase ZEP	24.472,000
Clase 1E	2.946.237,906
Clase 1EP	8.576.464,762
Clase 1G	130.234,953
Clase 1GP	370.510,585
Clase 2E	6.247,639
Clase 3EP	85.259,887
Clase 3G	71.403,534
Clase 3GP	674.443,403
Clase 8E	218.323,001
Clase 8EP	249.995,544
Clase 8G	16.041,603
Clase 8GP	59.232,993
Clase 9EP	3.371,000
Clase 9G	1.811,075
Clase 9GP	263,000

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		60.811.868
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	2.005.857
Interés bancario	2	2.599
Otros ingresos		487
Total de ingresos		2.008.943
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(508.744)
Interés bancario	2	(4)
Gastos operativos	3, 4	(86.400)
Total de gastos		(595.148)
Ingresos netos de inversiones		1.413.795
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		8.409.062
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(255)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(39.740)
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(3.763)
Ganancia neta realizada		8.365.304
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(8.855.972)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		1
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(8.855.971)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		923.128
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		63.105.481
Reembolsos de acciones		(43.232.000)
Dividendos	6	(1.223.093)
Total de movimientos de capital		18.650.388
Patrimonio neto al final del ejercicio		80.385.384

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	80.385.384	60.811.868	69.486.743

* Consulte la nota 1.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Pan European Focus*

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	15,0037	14,6425	12,6500
Clase AEP	11,7020	11,8227	10,5858
Clase AUP [#]	–	11,5819 ¹	10,4337 ¹
Clase DE	14,6601	14,3573	12,4468
Clase DEP	11,4247	11,5865	10,4095
Clase IE	16,0086	15,4455	13,1920
Clase IEP	12,4872	12,4719	11,0419
Clase LE [#]	9,6910	–	–
Clase ME [#]	9,6900	–	–
Clase ZE	15,7311	15,2289	13,0688
Clase ZEP	12,2766	12,3105	10,9401
Clase 1E	2,4557	2,3949	2,0670
Clase 1EP	1,1618	1,1740	1,0503
Clase 1G	2,0549 ²	2,0473 ²	1,8160 ²
Clase 1GP	0,9745 ²	1,0049 ²	0,9240 ²
Clase 2E	15,7030	15,2246	13,0603
Clase 2EP [#]	–	12,3343	10,9561
Clase 2G [#]	–	14,8448 ²	13,0785 ²
Clase 2GP [#]	–	11,9796 ²	10,9385 ²
Clase 3EP	1,9456	1,9506	1,7311
Clase 3G	2,0400 ²	2,0171 ²	1,7759 ²
Clase 3GP	1,6172 ²	1,6562 ²	1,5112 ²
Clase 4GP [#]	–	1,4967 ²	1,3545 ²
Clase 8E	2,7621	2,6783	2,2984
Clase 8EP	1,2923	1,2977	1,1545
Clase 8G	2,3133 ²	2,2915 ²	2,0212 ²
Clase 8GP	1,0819 ²	1,1097 ²	1,0142 ²
Clase 9EP	12,4105	12,4319	11,0341
Clase 9G	15,1200 ²	14,9445 ²	13,1481 ²
Clase 9GP	11,7928 ²	12,0714 ²	11,0089 ²

¹ La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

* Consulte la nota 1.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	195.081.730
Efectivo en el banco	2	113.805
Por cobrar para la venta de inversiones		1.470.050
Suscripciones por cobrar		28.620
Interés y dividendos por cobrar, neto		474.535
Otros activos	19	576.808
Total de activos		197.745.548
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(729)
Pagadero por inversiones adquiridas		(502.170)
Reembolsos pagaderos		(233.676)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(1.974)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(245.336)
Otros pasivos		(56.141)
Total de pasivos		(1.040.026)
Total de patrimonio neto		196.705.522

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	2.232.377,006
Clase ASH	201.696,793
Clase AUH	612,001
Clase DE	691.569,326
Clase DUH	285,000
Clase IE	1.073.573,932
Clase W	8.782,349
Clase XE	88,000
Clase ZE	604.026,082
Clase ZFH	66,002

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	43,7736	45,4080	43,8005
Clase ASH	30,7602 ¹	31,9870 ¹	30,8067 ¹
Clase AUH	12,5033 ²	12,7532 ²	12,0652 ²
Clase DE	38,0729	39,8539	38,7886
Clase DUH	11,7533 ²	12,1016 ²	11,5560 ²
Clase IE	56,6751	58,3491	55,8653
Clase W	73,0765	75,8431	73,1946
Clase XE	9,5310	9,7123	9,2026
Clase ZE	11,3981	11,7348	11,2353
Clase ZFH	10,3690 ³	10,9691 ³	10,7434 ³

¹ La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el EUR.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		293.282.069
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	4.790.638
Interés bancario	2	8.296
Otros ingresos		242
Total de ingresos		4.799.176
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(3.472.370)
Interés bancario	2	(67)
Gastos operativos	3, 4	(814.585)
Total de gastos		(4.287.022)
Ingresos netos de inversiones		512.154
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		40.909.672
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		27.615
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		73.100
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(49)
Ganancia neta realizada		41.010.338
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(46.691.902)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		11.049
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(46.680.853)
(Disminución) neta en el patrimonio neto como resultado de operaciones		(5.158.361)
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		17.558.780
Reembolsos de acciones		(108.976.966)
Total de movimientos de capital		(91.418.186)
Patrimonio neto al final del ejercicio		196.705.522

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	196.705.522	293.282.069	391.734.563

CT (Lux) Pan European Smaller Companies

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	299.369.717
Efectivo en el banco	2	102.582
Por cobrar para la venta de inversiones		2.310.892
Suscripciones por cobrar		77.123
Interés y dividendos por cobrar, neto		839.328
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	134.297
Otros activos	19	1.228.511
Total de activos		304.062.450
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(772.377)
Reembolsos pagaderos		(151.814)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(273.936)
Otros pasivos		(46.700)
Total de pasivos		(1.244.827)
Total de patrimonio neto		302.817.623

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase IE	591.738,421
Clase ZE	296.255,888
Clase 1E	11.159.527,842
Clase 1EP	148.208,794
Clase 1FH	144.846,668
Clase 1G	344.519,552
Clase 1UH	623.211,201
Clase 2E	128.869,461
Clase 3E	5.458.406,452
Clase 3EP	354.961,816
Clase 3FH	504.247,186
Clase 3G	1.125.743,541
Clase 3GP	72.530,594
Clase 3UH	474.265,116
Clase 4E	60,000
Clase 4G	1.832.020,560
Clase 8E	984.798,282
Clase 8G	209.951,232
Clase 9E	5.110.574,546
Clase 9FH	7.572,059
Clase 9G	39.328,786
Clase 9UH	18.324,000

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		593.971.241
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	9.274.944
Interés bancario	2	20.469
Otros ingresos		248
Total de ingresos		9.295.661
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(4.063.874)
Interés bancario	2	(2.912)
Gastos operativos	3, 4	(686.046)
Total de gastos		(4.752.832)
Ingresos netos de inversiones		4.542.829
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		44.681.973
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		169.430
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		54.020
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(597)
Ganancia neta realizada		44.904.826
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(75.853.517)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		72.014
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(75.781.503)
(Disminución) neta en el patrimonio neto como resultado de operaciones		(26.333.848)
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		38.856.633
Reembolsos de acciones		(303.554.563)
Dividendos	6	(121.840)
Total de movimientos de capital		(264.819.770)
Patrimonio neto al final del ejercicio		302.817.623

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	302.817.623	593.971.241	746.467.483

CT (Lux) Pan European Smaller Companies

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase IE	10,3976	11,1450	10,8544
Clase ZE	10,0477	10,7863	10,5207
Clase 1E	9,6483	10,4224	10,2286
Clase 1EP	8,6231	9,5223	9,5356
Clase 1FH	9,0534 ¹	10,0307 ¹	10,0750 ¹
Clase 1G	8,9717 ²	9,9006 ²	9,9865 ²
Clase 1UH	11,0501 ³	11,7418 ³	11,3113 ³
Clase 2E	10,0689	10,8052	10,5360
Clase 2G [#]	–	10,2750 ²	10,2944 ²
Clase 3E	10,1764	10,9036	10,6150
Clase 3EP	9,1021	9,9675	9,9003
Clase 3FH	9,5508 ¹	10,4950 ¹	10,4566 ¹
Clase 3G	9,4618 ²	10,3566 ²	10,3626 ²
Clase 3GP	8,4639 ²	9,4685 ²	9,6655 ²
Clase 3UH	11,6524 ³	12,2787 ³	11,7341 ³
Clase 4E	10,7575	11,4269	11,0319
Clase 4G	11,1923 ²	12,1477 ²	12,0536 ²
Clase 8E	10,0438	10,7832	10,5187
Clase 8G	9,3394 ²	10,2433 ²	10,2696 ²
Clase 9E	10,2044	10,9293	10,6358
Clase 9EP [#]	–	10,0170	9,9388
Clase 9FH	9,5744 ¹	10,5190 ¹	10,4765 ¹
Clase 9G	9,4906 ²	10,3840 ²	10,3853 ²
Clase 9GP [#]	–	9,5309 ²	9,7133 ²
Clase 9UH	11,6945 ³	12,3158 ³	11,7629 ³

¹ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) European Select

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	1.484.646.953
Efectivo en el banco	2	188.892
Por cobrar para la venta de inversiones		3.566.685
Suscripciones por cobrar		199.633
Interés y dividendos por cobrar, neto		915.195
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	74.548
Otros activos	19	4.550.730
Total de activos		1.494.142.636
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(610.723)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(1.785.215)
Otros pasivos		(189.777)
Total de pasivos		(2.585.715)
Total de patrimonio neto		1.491.556.921

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	63.754,938
Clase AGH	4.344,574
Clase AUH	6.249,509
Clase IE	1.279.528,919
Clase IEP	92,000
Clase ZE	85,000
Clase ZG	7.005,784
Clase ZGH	125.589,952
Clase 1E	65.580.575,867
Clase 1EP	943.599,564
Clase 1SH	1.769.991,539
Clase 1U	33.084,199
Clase 1UH	299.097,636
Clase 2E	2.196.244,926
Clase 3E	1.242.650,692
Clase 3U	509.426,959
Clase 8E	1.555.839,914
Clase 8EP	7.195,607
Clase 9E	9.966.049,316

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		1.753.262.631
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	33.691.642
Interés bancario	2	15.917
Otros ingresos		753
Total de ingresos		33.708.312
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(22.127.349)
Interés bancario	2	(5.721)
Gastos operativos	3, 4	(2.339.893)
Comisiones varias		(2.002)
Total de gastos		(24.474.965)
Ingresos netos de inversiones		9.233.347
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		161.320.038
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		1.098.887
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		271.152
Ganancia neta realizada		162.690.077
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(207.688.239)
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo		(77.694)
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(207.765.933)
(Disminución) neta en el patrimonio neto como resultado de operaciones		(35.842.509)
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		107.374.944
Reembolsos de acciones		(332.918.330)
Dividendos	6	(319.815)
Total de movimientos de capital		(225.863.201)
Patrimonio neto al final del ejercicio		1.491.556.921

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	1.491.556.921	1.753.262.631	1.532.090.351

CT (Lux) European Select

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	35,0572	36,0397	30,7946
Clase AGH	38,9764 ¹	39,6074 ¹	33,4259 ¹
Clase AUH	42,5975 ²	43,0504 ²	36,1250 ²
Clase DUH [#]	–	17,7761 ²	15,0044 ²
Clase IE	52,2615	53,2685	45,1332
Clase IEP	10,0083	10,4312	–
Clase ZE	10,8173	11,0465	9,3846
Clase ZG	17,2064 ¹	17,9345 ¹	15,6331 ¹
Clase ZGH	41,1849 ¹	41,5203 ¹	34,7713 ¹
Clase 1E	16,8057	17,2506	14,7181
Clase 1EP	15,1410	15,8719	13,7522
Clase 1SH	17,8606 ³	18,3743 ³	15,6546 ³
Clase 1U	15,6766 ²	16,0886 ²	13,8087 ²
Clase 1UH	19,1295 ²	19,3136 ²	16,1804 ²
Clase 2E	17,4568	17,8129	15,1090
Clase 2EP [#]	–	16,4139	14,1356
Clase 3E	17,6612	17,9889	15,2310
Clase 3U	16,4723 ²	16,7748 ²	14,2879 ²
Clase 8E	17,4126	17,7749	15,0828
Clase 8EP	15,7007	16,3644	14,1062
Clase 9E	17,7057	18,0269	15,2571
Clase 9U [#]	–	16,8288 ²	14,3329 ²

¹ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) European Smaller Companies

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	1.247.765.598
Efectivo en el banco	2	410.452
Suscripciones por cobrar		543.906
Interés y dividendos por cobrar, neto		3.015.054
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	54.416
Otros activos	19	3.359.544
Total de activos		1.255.148.970
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(3.193.561)
Reembolsos pagaderos		(1.680.644)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(1.503.988)
Otros pasivos		(227.049)
Total de pasivos		(6.605.242)
Total de patrimonio neto		1.248.543.728

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase IE	477.513,934
Clase ZE	523.844,694
Clase 1E	72.036.942,113
Clase 1EP	3.308.899,453
Clase 2E	1.432.659,945
Clase 3E	1.828.129,184
Clase 3EP	35.073,222
Clase 3FH	576.345,000
Clase 8E	2.950.490,504
Clase 9E	13.221.003,295
Clase 9EP	588.819,240
Clase 9FH	161,000

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase IE	12,0221	13,0611	12,0030
Clase ZE	13,3091	14,4812	13,3280
Clase 1E	12,7898	14,0032	12,9677
Clase 1EP	11,4926	12,8597	12,1305
Clase 1FH [#]	–	13,5058 ¹	12,7811 ¹
Clase 2E	13,3383	14,5086	13,3491
Clase 3E	13,4268	14,5843	13,4001
Clase 3EP	12,0840	13,4127	12,5586
Clase 3FH	12,6294 ¹	14,0651 ¹	13,2238 ¹
Clase 8E	13,3064	14,4798	13,3279
Clase 9E	13,4914	14,6479	13,4533
Clase 9EP	12,1281	13,4582	12,5916
Clase 9FH	12,6452 ¹	14,0796 ¹	13,2294 ¹

¹ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el EUR.
[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		1.435.064.219
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	29.103.934
Interés bancario	2	14.149
Otros ingresos		1.378
Total de ingresos		29.119.461
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(19.427.760)
Interés bancario	2	(1.608)
Gastos operativos	3, 4	(2.928.863)
Comisiones varias		(969)
Total de gastos		(22.359.200)
Ingresos netos de inversiones		6.760.261
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		126.769.868
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(171.764)
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		46.888
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(974)
Ganancia neta realizada		126.644.018
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(251.263.631)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		185.463
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(251.078.168)
(Disminución) neta en el patrimonio neto como resultado de operaciones		(117.673.889)
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		206.056.535
Reembolsos de acciones		(273.844.270)
Dividendos	6	(1.058.867)
Total de movimientos de capital		(68.846.602)
Patrimonio neto al final del ejercicio		1.248.543.728

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	1.248.543.728	1.435.064.219	1.444.642.805

CT (Lux) Asian Equity Income

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	65.797.100
Efectivo en el banco	2	261.683
Depósitos a plazo	2, 18	500.000
Suscripciones por cobrar		637
Interés y dividendos por cobrar, neto		200.335
Otros activos	19	404.410
Total de activos		67.164.165
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(134.119)
Reembolsos pagaderos		(1.858)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(12.230)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(21.666)
Impuesto por pagar	3	(150.663)
Otros pasivos		(7.389)
Total de pasivos		(327.925)
Total de patrimonio neto		66.836.240

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEH	20.158,478
Clase AU	35.768,601
Clase AUP	90.330,360
Clase DEH	25.633,116
Clase DU	31.610,743
Clase DUP	27.428,124
Clase IEP	915.332,966
Clase IU	70,000
Clase W	7.568,796
Clase XU	1.307.720,471
Clase XUP	2.057.596,977
Clase ZGH	6.917,198
Clase ZU	100,000
Clase ZUP	4.129,731

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		76.573.300
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	2.470.828
Interés bancario	2	26.652
Otros ingresos		116.103
Total de ingresos		2.613.583
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(290.113)
Interés bancario	2	(2.697)
Gastos operativos	3, 4	(96.051)
Total de gastos		(388.861)
Ingresos netos de inversiones		2.224.722
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		2.802.241
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(97.135)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(34.738)
Ganancia neta realizada		2.670.368
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(1.309.603)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		41.347
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(1.268.256)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		3.626.834
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		2.697.654
Reembolsos de acciones		(14.412.160)
Dividendos	6	(1.649.388)
Total de movimientos de capital		(13.363.894)
Patrimonio neto al final del ejercicio		66.836.240

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	66.836.240	76.573.300	52.248.309

CT (Lux) Asian Equity Income

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEH	39,8697 ¹	39,4194 ¹	38,9105 ¹
Clase ASC [#]	–	10,0854 ²	–
Clase AU	108,7018	105,4078	101,8799
Clase AUP	11,3757	11,4417	11,5123
Clase DEH	27,5371 ¹	27,4193 ¹	27,2703 ¹
Clase DU	51,3546	50,1756	48,8592
Clase DUP	10,8279	10,9780	11,1252
Clase IEP	12,5130 ¹	12,4622 ¹	12,3493 ¹
Clase IU	12,9066	12,3996	11,8781
Clase W	79,8568	77,5928	75,1452
Clase XU	14,7659	14,0757	13,3803
Clase XUP	12,5434	12,4061	12,2763
Clase ZG [#]	–	13,4990 ³	13,2498 ³
Clase ZGH	24,2225 ³	23,4397 ³	22,6597 ³
Clase ZGP [#]	–	10,9492 ³	11,1818 ³
Clase ZU	9,5667	9,2160	8,8505
Clase ZUP	13,5477	13,5227	13,5022

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Global Technology

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	958.035.619
Efectivo en el banco	2	5.403.458
Por cobrar para la venta de inversiones		484.680
Suscripciones por cobrar		688.571
Interés y dividendos por cobrar, neto		302.783
Total de activos		964.915.111
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(1.272.384)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(531.084)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(1.180.088)
Otros pasivos		(192.297)
Total de pasivos		(3.175.853)
Total de patrimonio neto		961.739.258

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEH	626.744,497
Clase AS	500.304,887
Clase AU	3.116.039,674
Clase AUP	161.028,132
Clase BU	50.093,956
Clase DEH	149.050,733
Clase DU	599.061,129
Clase IE	1.737.436,770
Clase IEH	282.154,117
Clase IG	70.350,681
Clase IJ	1.465,000
Clase IU	13.077.593,718
Clase ZEH	62.232,772
Clase ZFH	15.544,192
Clase ZG	247.867,544
Clase ZU	1.265.080,828

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEH	81,1071 ¹	81,7663 ¹	62,5310 ¹
Clase AS	30,3969 ²	30,1961 ²	22,3014 ²
Clase AU	117,3040	116,0543	87,0049
Clase AUP	24,4870	24,4189	18,4591
Clase BU	146,3099	145,3351	109,3899
Clase DEH	23,0282 ¹	23,3047 ¹	17,8847 ¹
Clase DU	170,2263	169,0069	127,1439
Clase IE	21,9668 ¹	21,5191 ¹	15,8873 ¹
Clase IEH	28,3410 ¹	28,3024 ¹	21,4521 ¹
Clase IG	29,0873 ³	29,1095 ³	22,0881 ³
Clase IJ	109,3102 ⁴	108,3651 ⁴	–
Clase IU	21,3752	20,9357	15,5489
Clase ZEH	23,4709 ¹	23,4344 ¹	17,7747 ¹
Clase ZFH	26,1524 ⁵	26,7086 ⁵	20,7055 ⁵
Clase ZG	28,9349 ³	28,9715 ³	22,0003 ³
Clase ZU	55,0926	53,9870	40,1267

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.² La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.³ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el USD.⁴ La clase está denominada en JPY. La divisa base de la Cartera es el USD.⁵ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el USD.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		1.034.218.275
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	5.409.279
Interés bancario	2	1.011.957
Total de ingresos		6.421.236
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(14.718.830)
Interés bancario	2	(13.125)
Gastos operativos	3, 4	(2.394.906)
Total de gastos		(17.126.861)
(Pérdida) neta de inversiones		(10.705.625)
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		132.101.475
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(2.328.487)
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		42.585
Ganancia neta realizada		129.815.573
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(106.817.069)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		314.867
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(106.502.202)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		12.607.746
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		238.228.533
Reembolsos de acciones		(323.281.773)
Dividendos	6	(33.523)
Total de movimientos de capital		(85.086.763)
Patrimonio neto al final del ejercicio		961.739.258

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	961.739.258	1.034.218.275	643.257.608

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) UK Equities

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 GBP
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	25.679.267
Efectivo en el banco	2	412.495
Suscripciones por cobrar		8.121
Interés y dividendos por cobrar, neto		130.270
Total de activos		26.230.153
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(46.753)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(15.817)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(24.169)
Otros pasivos		(5.988)
Total de pasivos		(92.727)
Total de patrimonio neto		26.137.426

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	50.002,308
Clase AEH	81.541,639
Clase AFH	7.192,000
Clase AG	279.373,063
Clase AGP	9.667,706
Clase DEH	3.781,000
Clase DG	12.521,269
Clase IE	211.446,600
Clase IEH	13.597,461
Clase IG	65.181,081
Clase IGP	181.302,631
Clase NEH	66,000
Clase NFH	73,000
Clase NG	57,000
Clase NGP	57,000
Clase NUH	78,000
Clase TEH	66,000
Clase TFH	73,000
Clase TG	57,000
Clase TGP	57,000
Clase TUH	78,000
Clase ZE	6.535,642
Clase ZEH	33.424,711
Clase ZFH	2.325,000
Clase ZG	61.937,173
Clase ZGP	54.650,533
Clase 3EH	82.661,000
Clase 3UH	47.453,064
Clase 9G	410,000

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 GBP
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		38.089.286
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	1.098.513
Interés bancario	2	12.075
Total de ingresos		1.110.588
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(329.247)
Interés bancario	2	(1.436)
Gastos operativos	3, 4	(83.254)
Total de gastos		(413.937)
Ingresos netos de inversiones		696.651
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		2.489.656
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(134.041)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(8.964)
Ganancia neta realizada		2.346.651
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(2.364.114)
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo		(18.350)
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(2.382.464)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		660.838
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		6.494.537
Reembolsos de acciones		(18.859.919)
Dividendos	6	(247.316)
Total de movimientos de capital		(12.612.698)
Patrimonio neto al final del ejercicio		26.137.426

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
GBP	26.137.426	38.089.286	167.301.421

CT (Lux) UK Equities

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	10,8162 ¹	10,4290 ¹	9,4273 ¹
Clase AEH	21,8605 ¹	21,8483 ¹	20,6050 ¹
Clase AFH	10,1085 ²	10,3626 ²	9,9885 ²
Clase AG	32,0226	31,5427	29,3049
Clase AGP	21,2547	21,6246	20,7157
Clase DEH	10,0603 ¹	10,1355 ¹	9,6352 ¹
Clase DG	10,9187	10,8421	10,1533
Clase IE	11,9113 ¹	11,3757 ¹	10,1864 ¹
Clase IEH	34,0167 ¹	33,6853 ¹	31,4994 ¹
Clase IG	48,1683	46,9959	43,2514
Clase IGP	32,2964	32,5646	30,8986
Clase NEH	14,0881 ¹	13,9128 ¹	12,9677 ¹
Clase NFH	13,3802 ²	13,5454 ²	12,8955 ²
Clase NG	14,8946	14,4926	13,3079
Clase NGP	13,0581	13,1307	12,4219
Clase NUH	15,3210 ³	14,8986 ³	13,6193 ³
Clase TEH	14,0671 ¹	13,8959 ¹	12,9563 ¹
Clase TFH	13,3691 ²	13,5332 ²	12,8835 ²
Clase TG	14,8933	14,4926	13,3116
Clase TGP	13,0307	13,1065	12,4067
Clase TUH	15,3108 ³	14,8906 ³	13,6152 ³
Clase ZE	11,2351 ¹	10,7515 ¹	9,6466 ¹
Clase ZEH	13,8554 ¹	13,7449 ¹	12,8699 ¹
Clase ZFH	12,7489 ²	12,9691 ²	12,4052 ²
Clase ZG	31,7424	31,0317	28,6161
Clase ZGP	11,5386	11,6546	11,0805
Clase ZUH [#]	–	12,8247 ³	11,8096 ³
Clase 3EH	1,9854 ¹	1,9669 ¹	1,8386 ¹
Clase 3FH [#]	–	2,0568 ²	1,9650 ²
Clase 3UH	2,6385 ³	2,5687 ³	2,3556 ³
Clase 9EH [#]	–	11,8076 ¹	11,0302 ¹
Clase 9EP [#]	–	10,7035 ¹	9,8665 ¹
Clase 9FH [#]	–	11,4548 ²	10,9400 ²
Clase 9G	11,9597	11,6655	10,7349
Clase 9UH [#]	–	13,2089 ³	12,1115 ³

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es la GBP.

² La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es la GBP.

³ La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es la GBP.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) UK Equity Income

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 GBP
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	253.373.170
Efectivo en el banco	2	637.066
Suscripciones por cobrar		3.839.021
Interés y dividendos por cobrar, neto		729.588
Total de activos		258.578.845
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(154.355)
Reembolsos pagaderos		(428.911)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(44.251)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(139.923)
Otros pasivos		(54.785)
Total de pasivos		(822.225)
Total de patrimonio neto		257.756.620

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	935.212,925
Clase AEC	28.493,234
Clase AEH	104.745,611
Clase AG	553.535,658
Clase ASC	133,600
Clase AUC	75.511,623
Clase DE	1.567,333
Clase DEH	2.194,540
Clase DG	29.477,808
Clase DGP	478,528
Clase IE	2.520.084,009
Clase IEH	131.569,116
Clase IG	243.279,147
Clase IGP	1.099.715,464
Clase IU	1.011.508,995
Clase IUH	2.595,201
Clase LG	1.435.920,520
Clase LGP	11.379.624,394
Clase XGP	99.388,554
Clase ZE	101.629,336
Clase ZEH	76.408,859
Clase ZFH	10.046,000
Clase ZG	31.898,793
Clase ZGP	129.160,038
Clase ZUH	20.266,902
Clase 1EH	74.738,313
Clase 1FH	9.918,663
Clase 1UH	29.126,276
Clase 3EH	102.522,189
Clase 3FH	42.431,539
Clase 3UH	80.629,840
Clase 9EH	82.197,898
Clase 9G	1.849,687
Clase 9UH	2.174,000

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 GBP
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		226.220.048
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	9.285.453
Interés bancario	2	20.000
Total de ingresos		9.305.453
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(1.603.063)
Interés bancario	2	(5.707)
Gastos operativos	3, 4	(519.341)
Total de gastos		(2.128.111)
Ingresos netos de inversiones		7.177.342
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		13.986.666
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(290.828)
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(43.772)
Ganancia neta realizada		13.652.066
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(2.298.578)
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo		(71.652)
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(2.370.230)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		18.459.178
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		91.689.214
Reembolsos de acciones		(72.795.442)
Dividendos	6	(5.816.378)
Total de movimientos de capital		13.077.394
Patrimonio neto al final del ejercicio		257.756.620

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
GBP	257.756.620	226.220.048	240.799.193

CT (Lux) UK Equity Income

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	15,3252 ¹	13,9382 ¹	12,6013 ¹
Clase AEC	9,8860 ¹	9,6901 ¹	9,4634 ¹
Clase AEH	13,2377 ¹	12,4835 ¹	11,7767 ¹
Clase AG	14,5831	13,5495	12,5901
Clase ASC	10,5586 ²	10,3674 ²	10,1010 ²
Clase AUC	11,5955 ³	11,1754 ³	10,7034 ³
Clase DE	14,3832 ¹	13,1806 ¹	12,0054 ¹
Clase DEC [#]	–	9,1130 ¹	8,9702 ¹
Clase DEH	12,4144 ¹	11,7994 ¹	11,2144 ¹
Clase DG	13,6891	12,8152	11,9968
Clase DGP	10,5734	10,2830	9,9693
Clase IE	16,6042 ¹	14,9578 ¹	13,3960 ¹
Clase IEH	14,3329 ¹	13,3849 ¹	12,5067 ¹
Clase IG	15,8324	14,5703	13,4114
Clase IGP	11,7873	11,2762	10,7517
Clase IU	16,0117 ³	14,4214 ³	12,9928 ³
Clase IUH	16,3388 ³	15,0158 ³	13,7584 ³
Clase LG	16,0275	14,7277	13,5361
Clase LGP	11,9085	11,3709	10,8271
Clase XGP [#]	9,8105	–	–
Clase ZE	16,3343 ¹	14,7444 ¹	13,2311 ¹
Clase ZEH	14,1023 ¹	13,2017 ¹	12,3577 ¹
Clase ZFH	13,1560 ⁴	12,6395 ⁴	12,1009 ⁴
Clase ZG	15,5529	14,3420	13,2275
Clase ZGP	12,1662	11,6564	11,1391
Clase ZUH	16,6417 ³	15,3145 ³	14,0566 ³
Clase 1EH	13,1758 ¹	12,4036 ¹	11,6827 ¹
Clase 1FH	12,4102 ⁴	11,9876 ⁴	11,5429 ⁴
Clase 1UH	15,0194 ³	13,8980 ³	12,8308 ³
Clase 3EH	13,8339 ¹	12,9282 ¹	12,0836 ¹
Clase 3FH	13,0189 ⁴	12,4878 ⁴	11,9357 ⁴
Clase 3UH	15,7735 ³	14,4939 ³	13,2761 ³
Clase 9EH	13,8783 ¹	12,9562 ¹	12,1085 ¹
Clase 9FH [#]	–	12,4909 ⁴	11,9323 ⁴
Clase 9G	14,1562	13,0265	11,9888
Clase 9UH	15,7998 ³	14,5058 ³	13,2859 ³

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es la GBP.

² La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es la GBP.

³ La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es la GBP.

⁴ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es la GBP.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Japan Equities

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 JPY
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	43.106.593.080
Efectivo en el banco	2	366.509.673
Suscripciones por cobrar		21.423.614
Interés y dividendos por cobrar, neto		429.448.178
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	17.630.238
Otros activos	19	336.878.025
Total de activos		44.278.482.808
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(95.007.618)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(16.111.923)
Otros pasivos		(4.438.126)
Total de pasivos		(115.557.667)
Total de patrimonio neto		44.162.925.141

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	13.640,583
Clase AEC	93,000
Clase AEH	93,000
Clase AJ	10.585.885,323
Clase ASH	21.697,194
Clase AU	21.518,413
Clase AUH	521.647,384
Clase DEH	2.900,949
Clase IE	259.443,128
Clase IEH	93,000
Clase IEP	93,000
Clase IFH	80,000
Clase IG	88,000
Clase IJ	1.455,000
Clase IU	100,000
Clase IUH	100,000
Clase LE	24.511,913
Clase LEH	184,000
Clase LGP	4.093.283,899
Clase LJ	1.674.415,692
Clase LSH	48.546,584
Clase ME	1,000
Clase XFH	80,000
Clase XJ	1.250,000
Clase XU	100,000
Clase ZE	93,000
Clase ZEH	25.093,000
Clase ZFH	80,000
Clase ZJ	8.317.346,869
Clase ZSH	16.493,809
Clase ZU	74.188,489
Clase ZUH	531.165,239

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 JPY
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		3.742.852.574
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	697.160.283
Interés bancario	2	234.537
Otros ingresos		828
Total de ingresos		697.395.648
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(96.701.028)
Interés bancario	2	(1.546.484)
Gastos operativos	3, 4	(30.419.213)
Comisiones varias		(71)
Total de gastos		(128.666.796)
Ingresos netos de inversiones		568.728.852
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		367.708.717
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		17.673.176
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(36.530.199)
Ganancia neta realizada		348.851.694
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(505.808.833)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		17.607.198
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(488.201.635)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		429.378.911
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		62.437.795.017
Reembolsos de acciones		(22.361.353.810)
Dividendos	6	(85.747.551)
Total de movimientos de capital		39.990.693.656
Patrimonio neto al final del ejercicio		44.162.925.141

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
JPY	44.162.925.141	3.742.852.574

CT (Lux) Japan Equities

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Clase AE	11,6038 ¹	11,0873 ¹
Clase AEC	12,1615 ¹	11,7340 ¹
Clase AEH	12,4256 ¹	11,7508 ¹
Clase AJ	120,3512	116,3352
Clase ASH [#]	10,4057 ²	–
Clase AU	11,4033 ³	10,8914 ³
Clase AUH	12,6466 ³	11,8004 ³
Clase DEH	12,3253 ¹	11,7309 ¹
Clase IE	11,7433 ¹	11,1172 ¹
Clase IEH	12,5672 ¹	11,7831 ¹
Clase IEP	11,4971 ¹	11,1006 ¹
Clase IFH	12,2504 ⁴	11,7229 ⁴
Clase IG	11,4038 ⁵	11,0314 ⁵
Clase IJ	121,7961	116,6498
Clase IU	11,5428 ³	10,9211 ³
Clase IUH	12,8213 ³	11,8322 ³
Clase LE	1.178,0899 ¹	1.112,5280 ¹
Clase LEH	1.259,9981 ¹	1.179,0116 ¹
Clase LGP [#]	10,9698 ⁵	–
Clase LJ	12.215,8413	11.672,5536
Clase LSH [#]	1.007,2366 ²	–
Clase ME [#]	964,6259 ¹	–
Clase XFH	12,3491 ⁴	11,7424 ⁴
Clase XJ	122,7485	116,8589
Clase XU	11,6350 ³	10,9404 ³
Clase ZE	11,7187 ¹	11,1108 ¹
Clase ZEH	12,5395 ¹	11,7760 ¹
Clase ZFH	12,2170 ⁴	11,7128 ⁴
Clase ZJ	121,5180	116,5809
Clase ZSH [#]	10,4714 ²	–
Clase ZU	11,5146 ³	10,9150 ³
Clase ZUH [#]	10,6029 ³	–

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el JPY.

² La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el JPY.

³ La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el JPY.

⁴ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el JPY.

⁵ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el JPY.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Credit Opportunities

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	119.023.885
Efectivo en el banco	2	7.995.303
Por cobrar para la venta de inversiones		2.016.652
Suscripciones por cobrar		102.315
Interés por cobrar en swaps	2	299.665
Interés y dividendos por cobrar, neto		1.674.513
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	565.328
Ganancia neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	57.298
Total de activos		131.734.959
Pasivos		
Pagadero por inversiones adquiridas		(800.000)
Reembolsos pagaderos		(130.222)
Interés pagadero en swaps	2	(432.989)
(Pérdida) neta no realizada en swaps	2, 9	(3.487.267)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(74.250)
Otros pasivos		(13.314)
Total de pasivos		(4.938.042)
Total de patrimonio neto		126.796.917

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	4.373,010
Clase IE	1.386,086
Clase ZE	1.604,037
Clase 1E	4.908.113,794
Clase 1EP	28.098,055
Clase 1GH	72.581,323
Clase 1UH	106.798,410
Clase 2E	2.037.403,969
Clase 2GH	5.325,363
Clase 4GH	391.031,445
Clase 8E	4.014.908,226
Clase 8EP	135.283,130
Clase 8GC	1.246,784
Clase 8GH	234.910,695

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		175.931.941
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	115.094
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	6.318.142
Interés bancario	2	87.857
Ingresos por intereses en swaps		2.113.660
Ingresos por intereses en contratos de futuros		65.460
Otros ingresos		75
Total de ingresos		8.700.288
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(991.476)
Interés bancario	2	(157.533)
Gastos por intereses en swaps		(4.437.734)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(101.003)
Gastos operativos	3, 4	(170.924)
Comisiones varias		(82)
Total de gastos		(5.858.752)
Ingresos netos de inversiones		2.841.536
(Pérdida) neta realizada en ventas de inversiones		(1.737.459)
(Pérdida) neta realizada en swaps		(1.944.913)
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		770.018
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		1.062.466
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(2.304.868)
(Pérdida) neta realizada		(4.154.756)
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		5.073.096
Cambio en la ganancia neta no realizada en swaps		1.905.009
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		663.877
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de futuros		314.870
Cambio neto en ganancia no realizada		7.956.852
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		6.643.632
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		15.198.853
Reembolsos de acciones		(70.896.987)
Dividendos	6	(80.522)
Total de movimientos de capital		(55.778.656)
Patrimonio neto al final del ejercicio		126.796.917

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	126.796.917	175.931.941	431.287.517

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Credit Opportunities

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	10,1311	9,7380	9,2862
Clase IE	10,3544	9,8893	9,3680
Clase ZE	10,5172	10,0587	9,5447
Clase 1E	10,2303	9,8308	9,3721
Clase 1EP	7,6045	7,7627	7,9045
Clase 1GH	10,9878 ¹	10,4037 ¹	9,7939 ¹
Clase 1UH	11,4377 ²	10,8213 ²	10,1457 ²
Clase 2E	10,6504	10,1719	9,6387
Clase 2EP [#]	–	8,0196	8,1165
Clase 2GC [#]	–	8,4892 ¹	8,4780 ¹
Clase 2GH	11,4401 ¹	10,7661 ¹	10,0735 ¹
Clase 4GH	11,8196 ¹	11,0674 ¹	10,3070 ¹
Clase 8E	10,6182	10,1453	9,6172
Clase 8EP	7,9140	8,0303	8,1203
Clase 8GC	8,4906 ¹	8,4869 ¹	8,4801 ¹
Clase 8GH	11,4135 ¹	10,7472 ¹	10,0599 ¹

¹ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	2.751.260
Efectivo en el banco	2	498.290
Interés por cobrar en swaps	2	9.485
Interés y dividendos por cobrar, neto		47.226
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	36.465
Ganancia neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	5.949
Total de activos		3.348.675
Pasivos		
Interés pagadero en swaps	2	(13.757)
(Pérdida) neta no realizada en swaps	2, 9	(72.277)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(250)
Otros pasivos		(304)
Total de pasivos		(86.588)
Total de patrimonio neto		3.262.087

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	18.971,948
Clase AUH	572,957
Clase DE	3.102,844
Clase IE	9.415,902
Clase IEP	89,999
Clase IU	92,000
Clase LE	9.581,001
Clase LEP	89,000
Clase XUH	254.969,620
Clase ZE	81,997

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		4.197.484
Ingresos		
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	113.571
Interés bancario	2	3.829
Ingresos por intereses en swaps		64.856
Ingresos por intereses en contratos de futuros		1.698
Total de ingresos		183.954
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(4.120)
Interés bancario	2	(2.915)
Gastos por intereses en swaps		(102.909)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(904)
Gastos operativos	3, 4	(3.766)
Total de gastos		(114.614)
Ingresos netos de inversiones		69.340
(Pérdida) neta realizada en ventas de inversiones		(21.843)
(Pérdida) neta realizada en swaps		(89.224)
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		50.524
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		38.969
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(54.977)
(Pérdida) neta realizada		(76.551)
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		83.139
Cambio en la ganancia neta no realizada en swaps		74.961
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		25.265
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de futuros		13.589
Cambio neto en ganancia no realizada		196.954
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		189.743
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		655.036
Reembolsos de acciones		(1.780.096)
Dividendos	6	(80)
Total de movimientos de capital		(1.125.140)
Patrimonio neto al final del ejercicio		3.262.087

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	3.262.087	4.197.484	17.881.650

CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	10,1831	9,8226	9,3843
Clase AFH [#]	–	9,3932 ¹	9,1791 ¹
Clase AKH [#]	–	98,8079 ²	94,5085 ²
Clase ANH [#]	–	10,1837 ³	9,7009 ³
Clase AUH	11,5172 ⁴	10,9387 ⁴	10,2804 ⁴
Clase DE	9,7928	9,4986	9,1244
Clase IE	10,6570	10,2126	9,6940
Clase IEP	8,1592	8,2576	8,2812
Clase IGH [#]	–	10,8393 ⁵	10,1721 ⁵
Clase INH [#]	–	10,4245 ³	9,8776 ³
Clase IU	10,1888 ⁴	9,7591 ⁴	9,3333 ⁴
Clase IUH [#]	–	11,3354 ⁴	10,5992 ⁴
Clase JE [#]	–	10,1857	9,6769
Clase JGH [#]	–	10,8242 ⁵	10,1878 ⁵
Clase JUH [#]	–	11,2632 ⁴	10,5575 ⁴
Clase LE	10,7670	10,3025	9,7648
Clase LEP	8,3315	8,4082	8,4066
Clase LGH [#]	–	10,9824 ⁵	10,2762 ⁵
Clase XE [#]	–	10,6711	10,0968
Clase XGH [#]	–	10,6983 ⁵	9,9837 ⁵
Clase XUH	11,9713 ⁴	11,2596 ⁴	10,4837 ⁴
Clase YE [#]	–	10,1222	9,6238
Clase YGH [#]	–	10,7455 ⁵	10,1032 ⁵
Clase YUH [#]	–	11,1722 ⁴	10,4761 ⁴
Clase ZE	10,5258	10,0913	9,5978
Clase ZFH [#]	–	9,6580 ¹	9,3880 ¹
Clase ZGH [#]	–	10,7577 ⁵	10,1022 ⁵
Clase ZUH [#]	–	11,2613 ⁴	10,5291 ⁴

¹ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en SEK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en NOK. La divisa base de la Cartera es el EUR.

⁴ La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

⁵ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Pan European Absolute Alpha

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	19.935.074
Efectivo en el banco	2	1.027.066
Suscripciones por cobrar		34.985
Interés por cobrar en swaps	2	558.072
Interés y dividendos por cobrar, neto		6.637
Ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	1.718
Ganancia neta no realizada en swaps	2, 9	384.868
Otros activos	19	194.319
Total de activos		22.142.739
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(164.847)
Pagadero por inversiones adquiridas		(300.895)
Reembolsos pagaderos		(6.137)
Interés pagadero en swaps	2	(749.077)
Dividendo pagadero en swaps	2	(35.457)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(30.235)
Otros pasivos		(6.596)
Total de pasivos		(1.293.244)
Total de patrimonio neto		20.849.495

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AE	856.509,686
Clase AEP	12.587,666
Clase DE	668.872,906
Clase IE	19.045,976
Clase IGH	15.102,040
Clase LE	66,000
Clase ZE	61.159,071
Clase ZF	76,000

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AE	12,9120	13,8758	12,3069
Clase AEP	12,6664	13,7061	12,3610
Clase AUH [#]	–	15,6181 ¹	13,7357 ¹
Clase DE	12,3513	13,2965	11,8833
Clase IE	13,7086	14,5810	12,9068
Clase IGH	14,6152 ²	15,3452 ²	13,4607 ²
Clase LE	14,1189	14,9591	13,1617
Clase XGH [#]	–	17,4241 ²	14,9610 ²
Clase ZE	13,7776	14,6407	12,9456
Clase ZF	11,6955 ³	12,7476 ³	11,4147 ³
Clase ZFH [#]	–	13,4541 ³	12,0814 ³
Clase ZGH [#]	–	15,4993 ²	13,5842 ²

¹ La clase está denominada en USD. La divisa base de la Cartera es el EUR.

² La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el EUR.

³ La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el EUR.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 EUR
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		38.048.519
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	488.496
Interés bancario	2	30.661
Ingresos por intereses en swaps		513.189
Ingresos por intereses en contratos de futuros		8.067
Otros ingresos	7	174.187
Total de ingresos		1.214.600
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(430.085)
Interés bancario	2	(9)
Dividendos pagados en swaps		(756.235)
Gastos por intereses en swaps		(166.539)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(1.710)
Gastos operativos	3, 4	(89.452)
Comisiones varias		(161)
Total de gastos		(1.444.191)
(Pérdida) neta de inversiones		(229.591)
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		3.645.441
(Pérdida) neta realizada en swaps		(1.996.067)
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		7.789
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		167.900
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		2.054
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(722)
Ganancia neta realizada		1.826.395
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(3.788.888)
Cambio en la ganancia neta no realizada en swaps		465.030
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		1.888
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(3.321.970)
(Disminución) neta en el patrimonio neto como resultado de operaciones		(1.725.166)
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		1.498.926
Reembolsos de acciones		(16.971.323)
Dividendos	6	(1.461)
Total de movimientos de capital		(15.473.858)
Patrimonio neto al final del ejercicio		20.849.495

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
EUR	20.849.495	38.048.519	78.085.915

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) American Extended Alpha

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	34.877.606
Efectivo en el banco	2	178.562
Suscripciones por cobrar		27.261
Dividendo por cobrar en swaps		4.400
Interés y dividendos por cobrar, neto		9.147
Ganancia neta no realizada en swaps	2, 9	191.986
Otros activos		15
Total de activos		35.288.977
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(51.705)
Interés pagadero en swaps	2	(3.054)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(11.642)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(43.888)
Otros pasivos		(5.658)
Total de pasivos		(115.947)
Total de patrimonio neto		35.173.030

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEH	1.088,885
Clase AU	58,000
Clase DU	7.200,286
Clase IU	1.863,053
Clase ZU	57,000
Clase 1E	2.373.003,355
Clase 1EH	342.464,481
Clase 1U	817.467,882
Clase 2U	186,000
Clase 3U	45.196,000
Clase 8E	124.763,720
Clase 8U	189.257,799

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEH	15,4987 ¹	15,7528 ¹	13,5117 ¹
Clase AU	17,6883	17,6789	14,8565
Clase DEH [#]	–	15,3433 ¹	13,2239 ¹
Clase DU	17,1418	17,2165	14,5400
Clase IU	18,7052	18,5228	15,4273
Clase ZU	18,5058	18,3561	15,3226
Clase 1E	8,5292 ¹	8,5155 ¹	7,1058 ¹
Clase 1EH	5,6596 ¹	5,7464 ¹	4,9237 ¹
Clase 1U	9,2115	9,1950	7,7187
Clase 2E [#]	–	19,6186 ¹	16,2312 ¹
Clase 2U	18,8072	18,6134	15,4950
Clase 3U	5,3288	5,2793	4,3987
Clase 8E	9,6563 ¹	9,5615 ¹	7,9140 ¹
Clase 8U	10,3666	10,2628	8,5451
Clase 9U [#]	–	18,5654	15,4564

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		55.311.278
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	320.907
Interés bancario	2	34.789
Ingresos por dividendos en swaps		202.688
Ingresos por intereses en swaps		588.428
Total de ingresos		1.146.812
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(594.307)
Interés bancario	2	(8.615)
Gastos por intereses en swaps		(949.987)
Gastos operativos	3, 4	(78.042)
Total de gastos		(1.630.951)
(Pérdida) neta de inversiones		(484.139)
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		9.683.453
Ganancia neta realizada en swaps		108.682
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(33.531)
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		1.713
Ganancia neta realizada		9.760.317
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(9.185.618)
Cambio en la ganancia neta no realizada en swaps		238.683
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		5.864
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(8.941.071)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		335.107
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		4.702.614
Reembolsos de acciones		(25.175.969)
Total de movimientos de capital		(20.473.355)
Patrimonio neto al final del ejercicio		35.173.030

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	35.173.030	55.311.278	88.870.969

CT (Lux) Global Extended Alpha

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO
a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	91.288.640
Efectivo en el banco	2	387.994
Suscripciones por cobrar		25.163
Dividendo por cobrar en swaps		20.508
Interés y dividendos por cobrar, neto		113.387
Ganancia neta no realizada en contratos de futuros	2, 10	66.895
Otros activos	19	38.048
Total de activos		91.940.635
Pasivos		
Reembolsos pagaderos		(102.329)
Interés pagadero en swaps		(17.671)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(1.025)
(Pérdida) neta no realizada en swaps	2, 9	(981.764)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(118.180)
Impuesto por pagar	3	(15.652)
Otros pasivos		(15.091)
Total de pasivos		(1.251.712)
Total de patrimonio neto		90.688.923

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEH	52,000
Clase AU	7.130,278
Clase DEH	8.458,800
Clase DU	464,597
Clase IU	40.360,820
Clase ZU	58,000
Clase 1E	11.829.845,297
Clase 1U	676.832,833
Clase 2U	423,419
Clase 8E	230.713,269
Clase 8U	141.252,947

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEH	16,0136 ¹	15,3702 ¹	12,3134 ¹
Clase AU	18,3208	17,2517	13,5426
Clase DEH	15,6478 ¹	15,0879 ¹	12,1476 ¹
Clase DU	17,8593	16,9021	13,3338
Clase IU	19,5640	18,2563	14,2037
Clase ZU	19,2416	17,9774	14,0143
Clase 1E	6,4141 ¹	6,0343 ¹	4,7036 ¹
Clase 1U	6,9391	6,5270	5,1181
Clase 2E [#]	–	19,1494 ¹	14,7996 ¹
Clase 2U	19,4768	18,1625	14,1217
Clase 8E	7,2998 ¹	6,8111 ¹	5,2661 ¹
Clase 8U	7,9853	7,4493	5,7939

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.
[#] Consulte la nota 1.

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		94.854.739
Ingresos		
Dividendos (netos de impuestos de retención)	2	1.290.845
Interés bancario	2	363.288
Ingresos por intereses en swaps		877.365
Ingresos por intereses en contratos de futuros		3.400
Otros ingresos		31
Total de ingresos		2.534.929
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(1.431.016)
Interés bancario	2	(15.193)
Dividendos pagados en swaps		(175.925)
Gastos por intereses en swaps		(1.702.096)
Gastos por intereses en contratos de futuros		(15)
Impuestos extranjeros	3	(15.540)
Gastos operativos	3, 4	(182.849)
Total de gastos		(3.522.634)
(Pérdida) neta de inversiones		(987.705)
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		9.887.493
Ganancia neta realizada en swaps		4.742.780
(Pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo		(4.420)
Ganancia neta realizada en contratos de futuros		347.153
(Pérdida) neta realizada de cambio de divisas		(2.610)
(Pérdida) neta realizada en reembolso de impuestos		(1.209)
Ganancia neta realizada		14.969.187
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en inversiones		(7.153.431)
Cambio en la (pérdida) neta no realizada en swaps		(808.379)
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		593
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de futuros		66.895
Cambio neto en (pérdida) no realizada		(7.894.322)
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		6.087.160
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		6.090.628
Reembolsos de acciones		(16.343.604)
Total de movimientos de capital		(10.252.976)
Patrimonio neto al final del ejercicio		90.688.923

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	90.688.923	94.854.739	80.980.032

CT (Lux) Enhanced Commodities

ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

a 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Activos		
Cartera de inversión al valor del mercado	2	169.896.456
Efectivo en el banco	2	108
Por cobrar para la venta de inversiones		5.462.606
Suscripciones por cobrar		401.806
Interés por cobrar en swaps		1.693.922
Interés y dividendos por cobrar, neto		44.610
Ganancia neta no realizada en swaps	2, 9	1.753.378
Otros activos		598
Total de activos		179.253.484
Pasivos		
Descubiertos bancarios		(181.427)
Reembolsos pagaderos		(94.046)
Interés pagadero en swaps	2	(6.724)
(Pérdida) neta no realizada en contratos de divisas a plazo	2, 8	(172.216)
Comisiones de gestión de activos pagaderas	4	(101.122)
Otros pasivos		(17.540)
Total de pasivos		(573.075)
Total de patrimonio neto		178.680.409

NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

Clase AEH	408.253,568
Clase AFH	247.820,729
Clase AGH	28.645,556
Clase ASH	255.182,392
Clase AU	802.468,121
Clase DEH	149.087,178
Clase DU	373.010,378
Clase IEH	442.924,410
Clase IGH	3.531.652,130
Clase IU	681.410,964
Clase NG	14.465,962
Clase XU	1.676.550,856
Clase ZEH	11.838,008
Clase ZFH	160,000
Clase ZGH	145.033,944
Clase ZU	19.236,485

ESTADO DE OPERACIONES Y VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025

	Notas	2025 USD
Patrimonio neto al inicio del ejercicio		157.622.167
Ingresos		
Interés sobre bonos (neto de impuestos de retención)	2	7.458.116
Interés bancario	2	418.307
Ingresos por intereses en swaps		11.342
Total de ingresos		7.887.765
Gastos		
Comisiones de gestión de activos	4	(979.876)
Interés bancario	2	(59.953)
Gastos por intereses en swaps		(470.098)
Gastos operativos	3, 4	(182.284)
Total de gastos		(1.692.211)
Ingresos netos de inversiones		6.195.554
Ganancia neta realizada en ventas de inversiones		178.745
Ganancia neta realizada en swaps		9.952.035
Ganancia neta realizada en contratos de divisas a plazo		467.547
Ganancia neta realizada de cambio de divisas		17.858
Ganancia neta realizada		10.616.185
Cambio en la ganancia neta no realizada en inversiones		49.181
Cambio en la ganancia neta no realizada en swaps		1.308.545
Cambio en la ganancia neta no realizada en contratos de divisas a plazo		654.195
Cambio neto en ganancia no realizada		2.011.921
Aumento neto en el patrimonio neto como resultado de operaciones		18.823.660
Movimientos de capital		
Suscripciones de acciones		68.694.721
Reembolsos de acciones		(66.460.139)
Total de movimientos de capital		2.234.582
Patrimonio neto al final del ejercicio		178.680.409

VALOR LIQUIDATIVO TOTAL

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
USD	178.680.409	157.622.167	199.455.534

CT (Lux) Enhanced Commodities

ESTADO DEL VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN (EN LA DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES)

	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Clase AEH	11,4279 ¹	10,4931 ¹	10,6456 ¹
Clase AFH	7,9739 ²	7,5016 ²	7,7799 ²
Clase AGH	12,7985 ³	11,5791 ³	11,5943 ³
Clase ASH	6,6097 ⁴	6,0756 ⁴	6,1489 ⁴
Clase AU	14,5606	13,1310	13,0569
Clase DEH	8,5745 ¹	7,8916 ¹	8,0276 ¹
Clase DU	10,9292	9,8809	9,8496
Clase IEH	17,1000 ¹	15,6513 ¹	15,8324 ¹
Clase IG [#]	–	14,5772 ³	14,7608 ³
Clase IGH	19,1101 ³	17,2352 ³	17,2065 ³
Clase IU	21,7615	19,5658	19,3974
Clase NG	15,5100 ³	14,1986 ³	14,3316 ³
Clase XU	23,7464	21,1795	20,8308
Clase ZEH	7,2150 ¹	6,6053 ¹	6,6838 ¹
Clase ZFH	6,6107 ²	6,1926 ²	6,3961 ²
Clase ZGH	10,9332 ³	9,8607 ³	9,8431 ³
Clase ZU	8,9695	8,0645	7,9952

¹ La clase está denominada en EUR. La divisa base de la Cartera es el USD.

² La clase está denominada en CHF. La divisa base de la Cartera es el USD.

³ La clase está denominada en GBP. La divisa base de la Cartera es el USD.

⁴ La clase está denominada en SGD. La divisa base de la Cartera es el USD.

[#] Consulte la nota 1.

CT (Lux) Global Social Bond

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
Bonos		
AUSTRALIA		
EUR 100.000 NBN Company Limited 3.75% 22/03/2034	108.970	1,51
EUR 100.000 Telstra Group Limited 3.50% 03/09/2036	105.348	1,45
Total de Australia	214.318	2,96
BÉLGICA		
EUR 100.000 KBC Group NV 4.38% 06/12/2031	113.226	1,56
Total de Bélgica	113.226	1,56
FRANCIA		
USD 60.000 Orange SA 9.00% 01/03/2031	72.560	1,00
EUR 100.000 Praemia Healthcare SACA 1.38% 17/09/2030	95.708	1,32
Total de Francia	168.268	2,32
ALEMANIA		
EUR 100.000 Amprion GmbH 3.85% 27/08/2039	102.853	1,42
EUR 58.000 Bayerische Landesbodenkreditanstalt 2.88% 28/02/2031	63.244	0,87
EUR 100.000 Commerzbank AG FRN 14/01/2032	107.530	1,48
EUR 15.000 Deutsche Bahn Finance GMBH 3.38% 24/04/2034	16.409	0,23
EUR 100.000 Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	110.280	1,52
EUR 27.000 E.ON SE 4.13% 25/03/2044	28.510	0,39
EUR 12.000 State of North Rhine-Westphalia Germany 2.50% 15/10/2029	12.900	0,18
EUR 100.000 Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	109.028	1,50
Total de Alemania	550.754	7,59
IRLANDA		
EUR 100.000 AIB Group plc FRN 23/07/2029	113.000	1,56
Total de Irlanda	113.000	1,56

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)		
ITALIA		
EUR 100.000 Banco BPM SpA 2.63% 06/09/2030	107.263	1,48
GBP 100.000 Intesa Sanpaolo SpA 6.63% 31/05/2033	136.162	1,89
Total de Italia	243.425	3,37
PAÍSES BAJOS		
EUR 100.000 BNG Bank NV 2.75% 05/04/2029	108.917	1,50
EUR 100.000 Enexis Holding NV 3.50% 30/05/2036	107.209	1,48
Total de Países Bajos	216.126	2,98
NORUEGA		
EUR 100.000 Statnett SF 3.38% 26/02/2036	105.993	1,46
Total de Noruega	105.993	1,46
REPÚBLICA DE COREA (SUR)		
EUR 100.000 Kookmin Bank 2.75% 21/01/2028	108.414	1,50
EUR 140.000 Korea Housing Finance Corp. 2.73% 02/07/2028	151.725	2,10
Total de República de Corea (Sur)	260.139	3,60
ESPAÑA		
EUR 100.000 CaixaBank SA FRN 19/09/2032	107.419	1,48
Total de España	107.419	1,48
REINO UNIDO		
USD 40.000 AstraZeneca plc 6.45% 15/09/2037	44.661	0,62
EUR 100.000 BUPA Finance plc 5.00% 12/10/2030	116.050	1,61
EUR 100.000 Compass Group plc 3.25% 06/02/2031	108.148	1,49
EUR 120.000 NatWest Group plc FRN 26/02/2030	117.633	1,62
GBP 100.000 Pearson Funding plc 5.38% 12/09/2034	124.125	1,71
EUR 100.000 Standard Chartered plc FRN 17/03/2033	107.379	1,48

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*				Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valor nominal	Inversión				Valor nominal	Inversión			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Bonos (continuación)					Bonos (continuación)				
REINO UNIDO (continuación)					ESTADOS UNIDOS (continuación)				
USD	50.000	Vodafone Group plc 5.75% 28/06/2054	47.805	0,66	USD	20.000	Merck & Co Inc 2.90% 10/12/2061	11.643	0,16
EUR	110.000	Wellcome Trust Limited 1.13% 21/01/2027	116.105	1,61	USD	57.000	NSTAR Electric Company 4.95% 15/09/2052	51.324	0,71
EUR	100.000	Yorkshire Building Society 0.01% 16/11/2028	98.492	1,35	USD	139.000	Pfizer Inc. 1.75% 18/08/2031	117.851	1,62
Total de Reino Unido			880.398	12,15	USD	5.000	Prudential Financial Inc. FRN 01/03/2053	5.221	0,07
ESTADOS UNIDOS					USD	79.000	UnitedHealth Group Inc. 6.05% 15/02/2063	81.314	1,12
USD	50.000	AbbVie Inc. 4.30% 14/05/2036	46.766	0,65	USD	134.000	Verizon Communications Inc. 3.88% 01/03/2052	100.018	1,38
USD	101.000	Amgen Inc. 5.75% 02/03/2063	98.672	1,36	USD	154.000	Welltower OP LLC 3.85% 15/06/2032	143.175	1,98
USD	10.000	Bank of America Corp. FRN 10/11/2028	10.396	0,14	Total de Estados Unidos			1.202.876	16,60
USD	98.000	Becton Dickinson & Company 2.82% 20/05/2030	89.399	1,23	Total de bonos			4.175.942	57,63
USD	74.000	Bristol-Myers Squibb Company 5.65% 22/02/2064	72.896	1,01	Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda				
USD	76.000	Consolidated Edison Company of New York Inc. 3.35% 01/04/2030	71.950	0,99	AUSTRALIA				
USD	20.000	CVS Health Corp 4.78% 25/03/2038	18.027	0,25	AUD	40.000	Australia Government Bond 4.25% 21/06/2034	24.763	0,34
USD	20.000	CVS Health Corp FRN 10/03/2055	20.170	0,28	AUD	114.000	New South Wales Treasury Corp. 4.75% 20/09/2035	68.998	0,96
USD	30.000	CVS Health Corp. 3.88% 20/07/2025	29.922	0,41	AUD	86.000	South Australian Government Financing Authority 4.75% 24/05/2038	50.279	0,69
USD	15.000	Elevance Health Inc 5.70% 15/02/2055	14.626	0,20	Total de Australia			144.040	1,99
USD	30.000	Eli Lilly & Co 2.50% 15/09/2060	16.575	0,23	AUSTRIA				
USD	70.000	GE HealthCare Technologies Inc. 4.80% 14/08/2029	70.262	0,97	EUR	10.000	Republic of Austria Government Bond 1.85% 23/05/2049	7.956	0,11
USD	20.000	Gilead Sciences Inc 5.10% 15/06/2035	20.100	0,28	Total de Austria			7.956	0,11
USD	45.000	HCA Inc. 3.50% 15/07/2051	29.751	0,41	BÉLGICA				
USD	70.000	HCA Inc. 5.45% 15/09/2034	69.356	0,96	EUR	100.000	Region Wallonne Belgium 3.90% 22/06/2054	100.536	1,38
USD	15.000	Humana Inc. 5.50% 15/03/2053	13.462	0,19	Total de Bélgica			100.536	1,38

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*				Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valor nominal Inversión					Valor nominal Inversión				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)					Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)				
CANADÁ					JAPÓN				
USD	50.000	Export Development Canada 4.75% 05/06/2034	51.574	0,71	USD	200.000	Japan International Cooperation Agency 4.75% 21/05/2029	203.607	2,80
Total de Canadá			51.574	0,71	Total de Japón			203.607	2,80
CHILE					PAÍSES BAJOS				
EUR	100.000	Chile Government International Bond 3.75% 14/01/2032	107.926	1,49	USD	200.000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 4.50% 12/06/2029	202.592	2,81
Total de Chile			107.926	1,49	EUR	24.994	Netherlands Government Bond 0.50% 15/01/2040	18.649	0,26
FRANCIA					Total de Países Bajos				
EUR	100.000	Agence Francaise de Developpement EPIC 3.63% 20/01/2035	108.782	1,50				221.241	3,07
EUR	10.000	French Republic (Govt of) 1.75% 25/06/2039	8.510	0,12	POLONIA				
EUR	100.000	UNEDIC ASSEO 0.25% 16/07/2035	78.597	1,08	EUR	100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18/03/2030	108.224	1,49
Total de Francia			195.889	2,70	Total de Polonia			108.224	1,49
ALEMANIA					ESLOVENIA				
EUR	14.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.80% 15/08/2053	11.558	0,16	EUR	10.000	Slovenia Government Bond 0.13% 01/07/2031	9.202	0,13
USD	74.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.75% 30/09/2030	61.982	0,85	Total de Eslovenia			9.202	0,13
GBP	30.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.88% 28/10/2027	38.348	0,53	ESPAÑA				
EUR	30.000	Land Berlin 2.75% 14/02/2033	32.013	0,44	EUR	12.000	Autonomous Community of Madrid Spain 3.46% 30/04/2034	13.083	0,18
AUD	30.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4.25% 11/09/2030	18.607	0,26	EUR	15.000	Basque Government 3.40% 30/04/2034	16.337	0,23
Total de Alemania			162.508	2,24	Total de España			29.420	0,41
IRLANDA					SUPRANACIONAL				
EUR	7.000	Ireland Government Bond 1.35% 18/03/2031	7.042	0,10	EUR	20.000	Asian Development Bank 2.55% 10/01/2031	21.323	0,29
Total de Irlanda			7.042	0,10	EUR	10.000	Asian Development Bank 2.55% 10/01/2031	10.661	0,15
					GBP	32.000	Asian Development Bank FRN 23/05/2029	42.439	0,59
					USD	50.000	Council of Europe Development Bank 3.00% 16/06/2025	49.834	0,69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

				Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*					Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valor nominal		Inversión				Valor nominal		Inversión			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)						Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)						Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)					
SUPRANACIONAL (continuación)						REINO UNIDO (continuación)					
AUD	50.000	Council of Europe Development Bank 4.30% 03/04/2029		31.108	0,43	GBP	86.024	United Kingdom Gilt 1.50% 31/07/2053		50.460	0,70
GBP	40.000	Council Of Europe Development Bank 4.38% 09/01/2028		51.714	0,71	Total de Reino Unido					
USD	129.000	European Investment Bank 0.88% 17/05/2030		110.123	1,52	Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda					
GBP	40.000	European Investment Bank 3.63% 12/01/2032		49.010	0,68	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa					
GBP	17.000	European Investment Bank 4.50% 31/01/2028		22.059	0,30	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente					
EUR	3.000	European Union 0.00% 04/11/2025		3.199	0,04	Bonos					
EUR	40.000	European Union 0.30% 04/11/2050		19.750	0,28	PAÍSES BAJOS					
USD	41.000	Inter-American Development Bank 3.50% 12/04/2033		38.901	0,54	USD	91.000	NXP BV 5.00% 15/01/2033		89.639	1,24
GBP	19.000	International Bank for Reconstruction & Development 3.88% 02/10/2028		24.175	0,33	Total de Países Bajos					
USD	19.000	International Bank for Reconstruction & Development 4.50% 10/04/2031		19.370	0,27	ESTADOS UNIDOS					
AUD	80.000	International Finance Corp 4.45% 17/01/2030		50.320	0,69	USD	157.000	Centene Corp. 4.63% 15/12/2029		150.721	2,08
EUR	10.000	Nordic Investment Bank 2.50% 30/01/2030		10.747	0,15	USD	82.000	New York Life Insurance Company 4.45% 04/04/2069		64.033	0,88
Total de supranacional				554.733	7,66	USD	144.000	Oncor Electric Delivery Company LLC 4.15% 01/06/2032		137.192	1,90
REINO UNIDO						USD	30.000	Pacific Life Global Funding II 1.38% 14/04/2026		29.117	0,40
GBP	31.000	International Finance Facility for Immunisation Company 2.75% 07/06/2025		39.859	0,55	USD	114.000	Roche Holdings Inc. P.P. 144A 7.00% 01/03/2039		135.087	1,86
						USD	63.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.27% 15/05/2047		51.194	0,71
						Total de Estados Unidos					
						Total de bonos					
						656.983 9,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
-------------------------	----------------------------	-------------------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario
negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios
emitidos recientemente (continuación)

Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e
instrumentos de deuda

AUSTRALIA

AUD	95.000	Housing Australia 2.38% 28/03/2029	55.644	0,77
AUD	15.000	Housing Australia 5.79% 08/11/2038	10.077	0,14
AUD	96.000	South Australian Government Financing Authority 4.00% 24/05/2029	59.643	0,82
Total de Australia			125.364	1,73

SUPRANACIONAL

AUD	20.000	Asian Development Bank 4.80% 17/01/2033	12.583	0,17
Total de supranacional			12.583	0,17

Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda			137.947	1,90
--	--	--	----------------	-------------

Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente			794.930	10,97
---	--	--	----------------	--------------

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Bonos

AUSTRALIA

AUD	160.000	Ausgrid Finance Pty Limited 5.41% 28/03/2031	100.642	1,39
Total de Australia			100.642	1,39

Total de bonos			100.642	1,39
-----------------------	--	--	----------------	-------------

Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			100.642	1,39
--	--	--	----------------	-------------

Valor total de las inversiones			7.065.731	97,52
---------------------------------------	--	--	------------------	--------------

(Coste total: 7.039.210 USD)

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos			Bonos (continuación)		
AUSTRALIA			ISLAS CAIMÁN (continuación)		
EUR 1.478.000 APA Infrastructure Limited 1.25% 15/03/2033	1.317.579	0,13	GBP 1.840.000 Southern Water Services Finance Limited 3.00% 28/05/2037	1.625.724	0,16
EUR 2.019.000 Ausgrid Finance Pty Limited 0.88% 07/10/2031	1.838.084	0,18	GBP 961.000 Thames Water Utilities Finance plc 5.50% 11/02/2041	932.510	0,09
EUR 1.030.000 Ausgrid Finance Pty Limited 1.25% 30/07/2025	1.108.124	0,11	Total de Islas Caimán	3.971.748	0,39
USD 1.916.000 Ausgrid Finance Pty Limited 4.35% 01/08/2028	1.893.036	0,18	DINAMARCA		
EUR 1.930.000 Goodman Australia Finance Pty Limited 4.25% 03/05/2030	2.146.147	0,21	GBP 2.842.000 Danske Bank A S FRN 23/08/2028	3.798.198	0,36
EUR 1.549.000 NBN Company Limited 3.75% 22/03/2034	1.687.926	0,16	Total de Dinamarca	3.798.198	0,36
EUR 6.108.000 NBN Company Limited 4.13% 15/03/2029	6.879.900	0,66	FINLANDIA		
USD 2.597.000 SGSP Australia Assets Pty Limited 3.50% 07/07/2027	2.533.751	0,24	EUR 4.151.000 OP Corporate Bank plc 0.10% 16/11/2027	4.194.279	0,40
Total de Australia	19.404.547	1,87	Total de Finlandia	4.194.279	0,40
BÉLGICA			FRANCIA		
EUR 3.100.000 Elia Transmission Belgium SA 3.75% 16/01/2036	3.320.262	0,32	EUR 1.700.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.38% 11/01/2034	1.845.617	0,18
Total de Bélgica	3.320.262	0,32	EUR 4.100.000 Electricite de France SA 4.75% 17/06/2044	4.396.545	0,42
BERMUDAS			USD 1.426.000 Electricite de France SA 6.90% 23/05/2053	1.531.145	0,15
USD 3.135.000 Bacardi Limited 5.30% 15/05/2048	2.768.599	0,27	EUR 2.400.000 iliad SA 4.25% 15/12/2029	2.606.696	0,25
Total de Bermudas	2.768.599	0,27	EUR 2.600.000 SANEF SA 1.88% 16/03/2026	2.785.767	0,27
CANADÁ			Total de Francia	13.165.770	1,27
USD 5.781.000 Canadian Pacific Railway Co 5.20% 30/03/2035	5.787.383	0,56	ALEMANIA		
Total de Canadá	5.787.383	0,56	EUR 2.900.000 Allianz SE FRN 25/07/2055	3.125.907	0,30
ISLAS CAIMÁN			EUR 3.800.000 Amprión GmbH 0.63% 23/09/2033	3.198.886	0,31
GBP 1.269.000 Southern Water Services Finance Limited 2.38% 28/05/2028	1.413.514	0,14	EUR 4.600.000 Amprión GmbH 3.13% 27/08/2030	4.923.584	0,46
			EUR 5.700.000 Amprión GmbH 3.88% 07/09/2028	6.325.507	0,60
			EUR 2.500.000 Amprión GmbH 3.97% 22/09/2032	2.765.655	0,26
			EUR 4.200.000 Commerzbank AG FRN 16/07/2032	4.574.311	0,44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)			Bonos (continuación)		
ALEMANIA (continuación)			IRLANDA (continuación)		
EUR 2.200.000 Commerzbank AG FRN 16/10/2034	2.455.335	0,24	EUR 1.326.000 Permanent TSB Group Holdings plc FRN 30/06/2029	1.572.690	0,15
EUR 800.000 Deutsche Bank AG FRN 12/07/2035	881.980	0,08	Total de Irlanda	19.611.938	1,87
USD 1.165.000 Deutsche Bank AG FRN 11/09/2035	1.136.310	0,11	ITALIA		
EUR 1.200.000 Deutsche Bank AG - Perp FRN	1.276.426	0,12	EUR 901.000 Autostrade per l'Italia SpA 2.00% 04/12/2028	935.079	0,09
EUR 800.000 Deutsche Bank AG - Perp FRN	874.655	0,08	EUR 2.789.000 Autostrade per l'Italia SpA 2.25% 25/01/2032	2.726.347	0,26
EUR 1.500.000 Eurogrid GmbH 3.72% 27/04/2030	1.650.620	0,16	Total de Italia	3.661.426	0,35
EUR 300.000 Vier Gas Transport GmbH 0.13% 10/09/2029	283.744	0,03	JAPÓN		
EUR 1.500.000 Vier Gas Transport GmbH 0.50% 10/09/2034	1.204.017	0,12	USD 4.756.000 NTT Finance Corp. 5.11% 02/07/2029	4.839.623	0,46
EUR 1.300.000 Vier Gas Transport GmbH 1.50% 25/09/2028	1.337.597	0,13	Total de Japón	4.839.623	0,46
EUR 2.800.000 Vier Gas Transport GmbH 4.00% 26/09/2027	3.102.233	0,29	JERSEY - ISLAS DEL CANAL		
EUR 3.700.000 Vier Gas Transport GmbH 4.63% 26/09/2032	4.241.550	0,40	USD 1.647.000 Galaxy Pipeline Assets Bidco Limited 2.63% 31/03/2036	1.389.656	0,13
EUR 700.000 Vonovia SE 1.50% 14/06/2041	490.665	0,05	USD 3.426.088 Galaxy Pipeline Assets Bidco Limited 2.94% 30/09/2040	2.795.791	0,27
EUR 200.000 Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	218.057	0,02	EUR 3.340.000 Heathrow Funding Limited FRN 16/01/2036	3.521.464	0,33
Total de Alemania	44.067.039	4,20	EUR 2.325.000 Heathrow Funding Limited 4.50% 11/07/2033	2.617.376	0,25
IRLANDA			GBP 1.130.000 Heathrow Funding Limited 6.45% 10/12/2031	1.531.744	0,15
GBP 3.805.000 GE Capital UK Funding Unlimited 5.88% 18/01/2033	5.033.889	0,48	Total de Jersey - Islas del Canal	11.856.031	1,13
USD 6.716.000 Johnson Controls International plc 5.50% 19/04/2029	6.925.663	0,66	LUXEMBURGO		
EUR 1.856.000 Permanent TSB Group Holdings plc FRN 10/07/2030	2.061.954	0,20	EUR 3.900.000 Aroundtown SA 0.38% 15/04/2027	3.955.814	0,38
EUR 3.473.000 Permanent TSB Group Holdings plc FRN 25/04/2028	4.017.742	0,38	EUR 1.500.000 Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	1.508.473	0,14
			GBP 1.334.000 Aroundtown SA 3.00% 16/10/2029	1.491.093	0,14
			GBP 600.000 Aroundtown SA 3.63% 10/04/2031	664.413	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
LUXEMBURGO (continuación)				PAÍSES BAJOS (continuación)			
EUR 2.300.000	Aroundtown SA 4.80% 16/07/2029	2.562.223	0,25	EUR 4.693.000	Digital Dutch Finco BV 1.50% 15/03/2030	4.612.488	0,44
USD 2.054.000	Aroundtown SA 5.38% 21/03/2029	2.000.089	0,19	EUR 1.877.000	Digital Dutch Finco BV 3.88% 15/03/2035	1.960.305	0,19
EUR 3.024.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.33% 13/08/2028	3.002.733	0,29	EUR 1.379.000	Digital Intrepid Holding BV 1.38% 18/07/2032	1.243.311	0,12
EUR 8.000.000	Grand City Properties SA 0.13% 11/01/2028	7.907.886	0,76	EUR 1.193.000	Digital Intrepid Holding BV 1.38% 18/07/2032	1.075.612	0,10
EUR 2.200.000	Grand City Properties SA 4.38% 09/01/2030	2.437.542	0,23	GBP 3.381.000	E.ON International Finance BV 6.25% 03/06/2030	4.568.999	0,44
USD 1.250.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl 6.10% 23/08/2042	1.252.714	0,12	GBP 500.000	E.ON International Finance BV 6.38% 07/06/2032	678.653	0,07
USD 2.688.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl 6.13% 23/02/2038	2.758.155	0,26	USD 1.699.000	ING Groep NV FRN 25/03/2036	1.703.975	0,16
EUR 1.420.000	P3 Group Sarl 1.63% 26/01/2029	1.424.459	0,14	USD 2.551.000	ING Groep NV FRN 19/03/2035	2.572.488	0,25
EUR 92.000	P3 Group Sarl 1.63% 26/01/2029	92.289	0,01	USD 2.661.000	ING Groep NV FRN 11/09/2034	2.796.226	0,27
EUR 2.247.000	Prologis International Funding II SA 0.75% 23/03/2033	1.924.044	0,19	USD 1.690.000	LyondellBasell Industries NV 4.63% 26/02/2055	1.332.221	0,13
EUR 273.000	Prologis International Funding II SA 1.63% 17/06/2032	257.521	0,02	EUR 1.840.000	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	1.817.452	0,17
EUR 427.000	Prologis International Funding II SA 4.38% 01/07/2036	466.705	0,04	EUR 1.237.000	NE Property BV 4.25% 21/01/2032	1.338.672	0,13
EUR 3.366.000	SELP Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	3.694.251	0,35	EUR 630.000	Sagax Euro Mtn NL BV 0.75% 26/01/2028	634.781	0,06
	Total de Luxemburgo	37.400.404	3,57	EUR 1.979.000	Stedin Holding NV 0.50% 14/11/2029	1.912.945	0,18
PAÍSES BAJOS				EUR 1.391.000	Stedin Holding NV 2.38% 03/06/2030	1.450.312	0,14
USD 2.400.000	ABN AMRO Bank NV FRN 03/12/2035	2.407.227	0,23	EUR 618.000	Stedin Holding NV 2.38% 03/06/2030	644.351	0,06
EUR 302.000	Airbus SE 2.38% 09/06/2040	269.148	0,03	EUR 758.000	Stedin Holding NV 3.38% 12/02/2037	785.230	0,08
EUR 775.000	ASR Nederland NV 3.63% 12/12/2028	856.295	0,08	EUR 3.134.000	Stedin Holding NV - Perp FRN	3.263.813	0,31
EUR 1.080.000	BP Capital Markets BV 0.93% 04/12/2040	729.495	0,07	EUR 524.000	Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	529.739	0,05
EUR 4.500.000	BP Capital Markets BV 4.32% 12/05/2035	5.012.568	0,48	EUR 10.802.000	Swisscom Finance BV 3.50% 29/11/2031	11.801.557	1,13
EUR 1.750.000	Digital Dutch Finco BV 1.25% 01/02/2031	1.650.840	0,16	EUR 1.500.000	Telefonica Europe BV - Perp FRN	1.680.024	0,16
				EUR 1.100.000	Telefonica Europe BV - Perp FRN	1.300.516	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)			Bonos (continuación)		
PAÍSES BAJOS (continuación)			REINO UNIDO		
EUR 2.921.000 TenneT Holding BV - Perp FRN	3.133.372	0,30	GBP 1.358.000 Anglian Water Osprey Financing plc 2.00% 31/07/2028	1.515.298	0,15
EUR 1.881.000 TenneT Holding BV - Perp FRN	2.070.775	0,20	GBP 1.800.000 Anglian Water Services Financing plc 6.00% 20/06/2039	2.196.842	0,21
EUR 3.200.000 Triodos Bank NV FRN 05/02/2032	3.318.703	0,32	GBP 2.769.000 Aviva plc FRN 27/11/2053	3.665.355	0,35
EUR 1.500.000 Triodos Bank NV FRN 12/09/2029	1.659.053	0,16	USD 2.756.000 Barclays plc FRN 24/11/2032	2.389.824	0,23
EUR 1.200.000 Vonovia SE 1.00% 28/01/2041	797.920	0,08	EUR 1.850.000 Barclays plc FRN 08/05/2035	2.022.777	0,19
EUR 1.987.000 Wolters Kluwer NV 3.75% 03/04/2031	2.200.489	0,21	USD 1.143.000 Barclays plc FRN 10/09/2035	1.117.087	0,11
Total de Países Bajos	73.809.555	7,08	USD 2.314.000 Barclays plc FRN 09/08/2033	2.352.900	0,23
SINGAPUR			USD 1.059.000 Barclays plc FRN 25/02/2036	1.064.635	0,10
USD 5.201.000 Pfizer Investment Enterprises Pte Limited 4.75% 19/05/2033	5.143.074	0,49	USD 2.362.000 Barclays plc FRN 09/05/2034	2.463.741	0,24
USD 3.156.000 Pfizer Investment Enterprises Pte Limited 5.30% 19/05/2053	2.999.185	0,29	EUR 2.269.000 BP Capital Markets plc - Perp FRN	2.442.038	0,23
USD 4.290.000 Pfizer Investment Enterprises Pte Limited 5.34% 19/05/2063	3.995.951	0,38	USD 587.000 BP Capital Markets plc - Perp FRN	585.469	0,06
Total de Singapur	12.138.210	1,16	GBP 764.400 Broadgate Financing plc 5.00% 05/10/2033	970.518	0,09
ESPAÑA			GBP 514.000 Broadgate Financing plc 5.10% 05/04/2033	628.561	0,06
USD 3.000.000 Banco Santander SA 5.44% 15/07/2031	3.073.401	0,29	EUR 4.550.000 BUPA Finance plc 5.00% 12/10/2030	5.280.317	0,51
USD 4.600.000 Banco Santander SA 6.94% 07/11/2033	5.145.537	0,49	EUR 951.000 Cadent Finance plc 0.63% 19/03/2030	898.346	0,09
Total de España	8.218.938	0,78	EUR 1.237.000 Cadent Finance plc 0.63% 19/03/2030	1.168.511	0,11
SUECIA			GBP 1.820.000 Cadent Finance plc 2.25% 10/10/2035	1.673.782	0,16
EUR 3.521.000 Sagax AB 1.13% 30/01/2027	3.679.842	0,35	GBP 2.192.000 Cadent Finance plc 5.63% 11/01/2036	2.721.659	0,26
Total de Suecia	3.679.842	0,35	GBP 400.000 Co-Operative Bank Holdings plc FRN 06/04/2027	520.976	0,05
SUIZA			GBP 663.000 Co-Operative Bank Holdings plc FRN 24/05/2028	926.106	0,09
USD 4.470.000 UBS AG 5.00% 09/07/2027	4.520.485	0,43	USD 2.982.000 Diageo Capital plc 5.38% 05/10/2026	3.023.970	0,29
Total de Suiza	4.520.485	0,43	EUR 3.633.000 DS Smith plc 0.88% 12/09/2026	3.829.021	0,37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
REINO UNIDO (continuación)				REINO UNIDO (continuación)			
GBP1.446.000	DS Smith plc 2.88% 26/07/2029	1.703.985	0,16	USD6.015.000	Nationwide Building Society 5.13% 29/07/2029	6.083.984	0,58
EUR2.132.000	DS Smith plc 4.38% 27/07/2027	2.382.213	0,23	GBP1.654.000	NatWest Markets plc 6.38% 08/11/2027	2.205.009	0,21
EUR2.449.000	DS Smith plc 4.50% 27/07/2030	2.788.159	0,27	GBP2.490.000	Northumbrian Water Finance plc 2.38% 05/10/2027	2.990.698	0,29
EUR5.776.000	Experian Finance plc 3.38% 10/10/2034	6.076.085	0,58	GBP1.126.000	Northumbrian Water Finance plc 6.38% 28/10/2034	1.483.571	0,14
USD7.628.000	HSBC Holdings plc FRN 22/11/2032	6.630.986	0,64	GBP1.613.000	Pearson Funding plc 5.38% 12/09/2034	2.002.134	0,19
USD6.723.000	HSBC Holdings plc FRN 19/11/2030	6.794.804	0,65	GBP1.420.000	Pension Insurance Corp. plc 8.00% 13/11/2033	1.958.506	0,19
USD1.500.000	HSBC Holdings plc FRN 09/03/2034	1.587.043	0,15	GBP2.726.000	Pinewood Finco plc 6.00% 27/03/2030	3.473.757	0,33
GBP2.158.000	HSBC Holdings plc FRN 16/11/2034	3.033.639	0,29	USD1.467.000	Rio Tinto Finance USA plc 5.75% 14/03/2055	1.472.488	0,14
EUR2.535.000	Lloyds Bank Corp. orate Markets plc 4.13% 30/05/2027	2.822.846	0,27	GBP 570.000	Santander UK plc - Perp 10.06%	1.103.591	0,11
GBP 520.000	London Power Networks plc 6.13% 07/06/2027	688.866	0,07	GBP2.302.000	SW Finance I plc 7.00% 16/04/2040	2.809.566	0,27
GBP2.200.000	National Gas Transmission plc 1.13% 14/01/2033	2.043.262	0,19	GBP1.773.000	SW Finance I plc 7.38% 12/12/2041	2.211.396	0,21
GBP 637.000	National Gas Transmission plc 5.75% 05/04/2035	811.231	0,08	GBP1.757.000	Telereal Securitisation plc FRN 10/12/2033	2.207.768	0,21
EUR2.038.000	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc 3.95% 20/09/2032	2.245.445	0,22	GBP 687.581	Tesco Property Finance 1 plc 7.62% 13/07/2039	985.687	0,09
GBP 875.000	National Grid Electricity Distribution plc 3.50% 16/10/2026	1.106.744	0,11	GBP 788.628	Tesco Property Finance 3 plc 5.74% 13/04/2040	999.939	0,10
GBP 570.000	National Grid Electricity Distribution South Wales plc 1.63% 07/10/2035	496.485	0,05	EUR2.067.000	Thames Water Utilities Finance plc 0.88% 31/01/2028	1.629.883	0,16
EUR5.808.000	National Grid Electricity Transmission plc 0.82% 07/07/2032	5.217.364	0,49	EUR2.120.000	Thames Water Utilities Finance plc 4.38% 18/01/2031	1.694.717	0,16
EUR 780.000	National Grid Electricity Transmission plc 0.82% 07/07/2032	700.679	0,07	GBP 630.000	Thames Water Utilities Finance plc 5.13% 28/09/2037	605.136	0,06
EUR3.177.000	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	3.138.665	0,30	GBP1.151.000	Thames Water Utilities Finance plc 7.75% 30/04/2044	1.158.438	0,11
USD3.661.000	Nationwide Building Society 1.50% 13/10/2026	3.502.936	0,34	EUR3.362.000	United Utilities Water Finance plc 3.75% 23/05/2034	3.560.160	0,34
				GBP1.690.000	Virgin Money UK plc FRN 23/08/2029	2.338.621	0,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
REINO UNIDO (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD 3.790.000	Vodafone Group plc 5.75% 28/06/2054	3.623.636	0,35	USD 7.882.000	Astrazeneca Finance LLC 4.88% 03/03/2028	8.012.936	0,77
GBP 1.282.000	Wessex Water Services Finance plc 5.13% 31/10/2032	1.562.016	0,15	GBP 1.300.000	AT&T Inc 7.00% 30/04/2040	1.806.190	0,17
GBP 1.184.000	Wessex Water Services Finance plc 6.13% 19/09/2034	1.506.933	0,14	USD 8.930.000	AT&T Inc. 3.50% 15/09/2053	6.093.147	0,58
GBP 436.000	Wessex Water Services Finance plc 6.50% 19/09/2040	554.598	0,05	CAD 1.500.000	AT&T Inc. 4.00% 25/11/2025	1.046.356	0,10
EUR 1.826.000	WPP Finance 2013 4.00% 12/09/2033	1.986.034	0,19	GBP 400.000	AT&T Inc. 4.38% 14/09/2029	500.259	0,05
GBP 361.000	Yorkshire Water Finance plc 5.50% 28/04/2035	439.249	0,04	USD 1.514.000	Bank of America Corp. FRN 21/07/2032	1.293.183	0,12
	Total de Reino Unido	149.876.685	14,37	USD 1.814.000	Bank of America Corp. FRN 13/02/2031	1.627.421	0,16
ESTADOS UNIDOS				USD 4.769.000	Bank of America Corp. FRN 29/04/2031	4.288.323	0,41
USD 2.601.000	AbbVie Inc. 5.05% 15/03/2034	2.622.530	0,25	USD 7.825.000	Bank of America Corp. FRN 11/03/2032	6.897.942	0,66
USD 1.280.000	AbbVie Inc. 5.40% 15/03/2054	1.257.556	0,12	USD 8.580.000	Bank of America Corp. FRN 04/02/2033	7.528.990	0,72
USD 903.000	AbbVie Inc. 5.50% 15/03/2064	887.232	0,09	USD 1.669.000	Bank of America Corp. FRN 23/07/2030	1.567.087	0,15
USD 981.000	AEP Texas Inc. 3.45% 15/05/2051	665.122	0,06	USD 2.355.000	Bayer USA Finance II LLC 4.63% 25/06/2038	2.037.746	0,20
USD 6.055.000	Amazon.com Inc. 4.70% 01/12/2032	6.112.146	0,59	USD 5.385.000	Berkshire Hathaway Finance Corp. 3.85% 15/03/2052	4.140.586	0,40
USD 1.515.000	Amgen Inc. 2.20% 21/02/2027	1.455.383	0,14	USD 4.055.000	Bristol-Myers Squibb Company 5.55% 22/02/2054	3.999.559	0,38
USD 2.025.000	Amgen Inc. 3.15% 21/02/2040	1.548.540	0,15	USD 3.717.000	Bristol-Myers Squibb Company 5.65% 22/02/2064	3.661.533	0,35
USD 932.000	Amgen Inc. 4.20% 22/02/2052	735.788	0,07	USD 2.331.000	Broadcom Inc. 2.45% 15/02/2031	2.050.360	0,20
USD 673.000	Amgen Inc. 4.88% 01/03/2053	586.824	0,06	USD 3.350.000	Broadcom Inc. 4.15% 15/11/2030	3.244.992	0,31
USD 3.503.000	Amgen Inc. 5.25% 02/03/2030	3.584.018	0,34	USD 5.002.000	Broadcom Inc. 4.80% 15/10/2034	4.880.749	0,46
USD 7.712.000	Amgen Inc. 5.25% 02/03/2033	7.819.855	0,75	USD 3.102.000	Broadcom Inc. 5.15% 15/11/2031	3.149.066	0,30
USD 1.326.000	Amgen Inc. 5.65% 02/03/2053	1.302.791	0,12	USD 4.738.000	Campbell Soup Company 5.40% 21/03/2034	4.774.893	0,46
USD 6.937.000	Amgen Inc. 5.75% 02/03/2063	6.777.109	0,65	USD 5.623.000	Carrier Global Corp. 2.72% 15/02/2030	5.147.532	0,49
USD 1.299.000	Astrazeneca Finance LLC 4.85% 26/02/2029	1.318.706	0,13	USD 6.816.000	Centene Corp. 2.50% 01/03/2031	5.761.690	0,55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD 4.372.000	Centene Corp. 3.00% 15/10/2030	3.833.219	0,37	USD 1.345.000	Georgia Power Company 3.70% 30/01/2050	998.029	0,10
USD 1.271.000	Charter Communications Operating LLC 3.90% 01/06/2052	825.084	0,08	USD 398.000	Goodman USA Finance Three LLC 3.70% 15/03/2028	385.446	0,04
USD 2.314.000	Charter Communications Operating LLC 3.95% 30/06/2062	1.423.492	0,14	USD 1.307.000	HCA Inc 5.75% 01/03/2035	1.319.256	0,13
USD 4.558.000	Cigna Group 5.00% 15/05/2029	4.615.198	0,44	USD 3.640.000	HCA Inc. 5.88% 01/02/2029	3.751.205	0,36
USD 1.753.000	Cigna Group 5.13% 15/05/2031	1.779.133	0,17	USD 1.098.000	Indiana Michigan Power Company 5.63% 01/04/2053	1.076.352	0,10
USD 3.768.000	Cisco Systems Inc 4.95% 24/02/2032	3.815.102	0,37	USD 256.000	Intel Corp. 4.75% 25/03/2050	206.419	0,02
USD 4.425.000	Cisco Systems Inc. 4.95% 26/02/2031	4.514.843	0,43	USD 2.180.000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/04/2051	1.452.927	0,14
USD 879.000	Commonwealth Edison Company 5.30% 01/02/2053	832.410	0,08	USD 1.918.000	JPMorgan Chase & Company FRN 04/02/2032	1.632.601	0,16
USD 8.203.000	CRH America Finance Inc 5.50% 09/01/2035	8.316.461	0,80	USD 3.911.000	JPMorgan Chase & Company FRN 08/11/2032	3.387.033	0,32
USD 1.196.000	CSX Corp. 4.90% 15/03/2055	1.080.408	0,10	USD 9.930.000	JPMorgan Chase & Company FRN 22/04/2032	8.723.177	0,84
USD 3.700.000	CVS Health Corp 4.78% 25/03/2038	3.335.014	0,32	USD 3.734.000	JPMorgan Chase & Company FRN 25/01/2033	3.296.526	0,32
USD 1.160.000	CVS Health Corp 5.13% 20/07/2045	1.014.084	0,10	USD 4.793.000	JPMorgan Chase & Company FRN 22/04/2035	4.980.535	0,48
USD 1.487.000	CVS Health Corp FRN 10/03/2055	1.499.602	0,14	USD 1.785.000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.00% 01/03/2043	1.582.094	0,15
USD 2.821.000	Diamondback Energy Inc. 5.40% 18/04/2034	2.818.497	0,27	USD 1.000.000	Kroger Company 5.50% 15/09/2054	946.121	0,09
EUR 3.770.000	Duke Energy Corp. 3.85% 15/06/2034	3.978.160	0,38	USD 1.910.000	Lowe's Cos Inc. 5.75% 01/07/2053	1.873.160	0,18
USD 701.000	Duke Energy Ohio Inc. 5.65% 01/04/2053	689.405	0,07	USD 4.086.000	Lowe's Cos Inc. 5.80% 15/09/2062	3.974.316	0,38
USD 2.401.000	Eaton Corp. 4.35% 18/05/2028	2.406.272	0,23	USD 4.900.000	LYB International Finance III LLC 1.25% 01/10/2025	4.818.056	0,46
USD 2.311.000	Elevance Health Inc 5.70% 15/02/2055	2.253.322	0,22	USD 810.000	LYB International Finance III LLC 4.20% 01/05/2050	603.898	0,06
USD 1.077.000	Emera USA Finance LP 4.75% 15/06/2046	892.814	0,09	USD 3.000.000	LYB International Finance III LLC 5.63% 15/05/2033	3.054.411	0,29
USD 2.517.000	Eversource Energy 2.55% 15/03/2031	2.207.660	0,21				
USD 2.567.000	Eversource Energy 5.45% 01/03/2028	2.622.778	0,25				
USD 2.224.000	Ford Motor Credit Company LLC 7.35% 04/11/2027	2.301.359	0,22				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
EUR 1.629.000	Medtronic Inc. 4.15% 15/10/2053	1.711.305	0,16	EUR 1.351.000	Realty Income Corp. 5.13% 06/07/2034	1.574.053	0,15
EUR 4.160.000	Metropolitan Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	4.600.242	0,44	USD 1.016.000	RELX Capital Inc 5.25% 27/03/2035	1.026.660	0,10
USD 1.939.000	Microchip Technology Inc. 5.05% 15/03/2029	1.954.057	0,19	USD 2.470.000	Republic Services Inc. 4.88% 01/04/2029	2.503.303	0,24
USD 2.850.000	Morgan Stanley FRN 19/07/2035	2.852.021	0,27	USD 3.778.000	Southern California Edison Company 3.65% 01/02/2050	2.615.027	0,25
GBP 1.400.000	Morgan Stanley FRN 18/11/2033	1.847.653	0,18	USD 1.386.000	Southern California Gas Company 3.95% 15/02/2050	1.050.497	0,10
USD 682.000	NiSource Inc 5.85% 01/04/2055	678.161	0,06	USD 3.385.000	Synopsys Inc 5.15% 01/04/2035	3.403.070	0,33
USD 2.343.000	NiSource Inc. 1.70% 15/02/2031	1.962.742	0,19	USD 1.940.000	The Campbell's Company 4.75% 23/03/2035	1.859.624	0,18
USD 1.598.000	NiSource Inc. 4.38% 15/05/2047	1.314.215	0,13	USD 1.820.000	Thermo Fisher Scientific Inc. 4.98% 10/08/2030	1.858.711	0,18
USD 7.009.000	NiSource Inc. 4.80% 15/02/2044	6.214.832	0,60	GBP 2.744.000	Time Warner Cable LLC 5.75% 02/06/2031	3.439.146	0,33
USD 800.000	NiSource Inc. 5.00% 15/06/2052	712.216	0,07	USD 2.908.000	T-Mobile USA Inc. 2.63% 15/02/2029	2.698.298	0,26
USD 1.189.000	NiSource Inc. 5.25% 30/03/2028	1.210.090	0,12	USD 3.386.000	T-Mobile USA Inc. 2.88% 15/02/2031	3.034.865	0,29
USD 682.000	NiSource Inc. 5.35% 01/04/2034	683.913	0,07	USD 3.732.000	T-Mobile USA Inc. 4.95% 15/03/2028	3.773.722	0,36
USD 3.797.000	NiSource Inc. 5.40% 30/06/2033	3.815.954	0,36	USD 4.228.000	UnitedHealth Group Inc. 5.30% 15/02/2030	4.360.299	0,42
USD 3.015.000	Occidental Petroleum Corp. 5.38% 01/01/2032	2.975.559	0,29	USD 7.585.000	UnitedHealth Group Inc. 5.75% 15/07/2064	7.480.358	0,71
USD 4.759.000	Occidental Petroleum Corp. 5.55% 01/10/2034	4.670.617	0,45	USD 3.540.000	US Bancorp FRN 12/02/2036	3.563.861	0,34
USD 7.194.000	Pacific Gas and Electric Company 4.95% 01/07/2050	6.012.155	0,57	USD 1.548.000	Verizon Communications Inc. 2.36% 15/03/2032	1.310.541	0,13
USD 6.621.000	PepsiCo Inc. 4.50% 17/07/2029	6.687.584	0,64	USD 7.500.000	Verizon Communications Inc. 2.55% 21/03/2031	6.614.507	0,63
USD 1.380.000	PepsiCo Inc. 5.25% 17/07/2054	1.348.565	0,13	USD 4.039.000	Verizon Communications Inc. 4.40% 01/11/2034	3.813.083	0,37
USD 718.000	Piedmont Natural Gas Company Inc. 3.35% 01/06/2050	481.802	0,05	USD 625.000	Voya Financial Inc. 5.00% 20/09/2034	602.992	0,06
USD 2.133.000	Plains All American Pipeline LP 4.70% 15/06/2044	1.787.040	0,17	USD 1.086.000	Warnermedia Holdings Inc. 5.14% 15/03/2052	792.853	0,08
USD 3.964.000	Public Service Electric and Gas Company 4.65% 15/03/2033	3.913.821	0,37	USD 5.747.000	Warnermedia Holdings Inc. 5.39% 15/03/2062	4.160.372	0,40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)			Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)		
ESTADOS UNIDOS (continuación)			ESTADOS UNIDOS		
USD 2.050.000 Western Midstream Operating LP 5.30% 01/03/2048	1.757.135	0,17	USD 4.073.000 United States Treasury Note 4.13% 15/08/2044	3.816.304	0,36
USD 3.184.000 Williams Cos Inc. 2.60% 15/03/2031	2.800.439	0,28	USD 1.700.000 United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2045	1.731.372	0,17
USD 1.274.000 Williams Cos Inc. 4.85% 01/03/2048	1.103.486	0,11	Total de Estados Unidos	5.547.676	0,53
Total de Estados Unidos	349.931.465	33,59	Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda	19.558.223	1,87
Total de bonos	780.022.427	74,78	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	799.580.650	76,65
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente		
ALEMANIA			Bonos		
EUR 3.118.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.00% 15/09/2028	3.107.324	0,30	AUSTRALIA		
GBP 3.800.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.88% 15/09/2026	4.670.350	0,45	USD 2.913.000 APA Infrastructure Limited 4.25% 15/07/2027	2.889.748	0,28
Total de Alemania	7.777.674	0,75	USD 2.055.000 APA Infrastructure Limited 5.13% 16/09/2034	2.007.586	0,19
JAPÓN			USD 4.863.000 Australia & New Zealand Banking Group Limited FRN 30/09/2035	4.701.261	0,45
JPY 549.600.000 Japan Government Thirty Year Bond 0.40% 20/06/2049	2.360.349	0,22	USD 817.000 NBN Company Limited 2.63% 05/05/2031	727.955	0,07
Total de Japón	2.360.349	0,22	USD 2.654.000 NBN Company Limited 4.25% 01/10/2029	2.620.772	0,25
SUPRANACIONAL			USD 3.689.000 NBN Company Limited 5.75% 06/10/2028	3.830.720	0,37
EUR 630.000 European Union 2.63% 04/02/2048	562.387	0,05	USD 7.087.000 Woodside Finance Limited 4.50% 04/03/2029	6.991.448	0,66
EUR 1.000.000 European Union 3.00% 04/03/2053	922.251	0,09	Total de Australia	23.769.490	2,27
EUR 2.300.000 International Bank for Reconstruction & Development 0.00% 15/01/2027	2.387.886	0,23	BÉLGICA		
Total de supranacional	3.872.524	0,37	USD 6.678.000 KBC Group NV FRN 21/09/2034	7.076.673	0,68
			Total de Bélgica	7.076.673	0,68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
BERMUDAS				NORUEGA			
USD 1.150.000	Bacardi Limited 4.70% 15/05/2028	1.143.730	0,11	USD 2.599.000	DNB Bank ASA 1.13% 16/09/2026	2.557.634	0,25
	Total de Bermudas	1.143.730	0,11	USD 5.790.000	DNB Bank ASA FRN 05/11/2030	5.822.195	0,56
					Total de Noruega	8.379.829	0,81
DINAMARCA				SUPRANACIONAL			
USD 7.770.000	Danske Bank A S 1.55% 10/09/2027	7.447.329	0,71	USD 6.088.000	Bacardi Limited 5.40% 15/06/2033	5.965.217	0,57
	Total de Dinamarca	7.447.329	0,71		Total de supranacional	5.965.217	0,57
FRANCIA				REINO UNIDO			
USD 2.000.000	BNP Paribas SA FRN 13/01/2029	2.022.195	0,19	USD 5.560.000	Experian Finance plc 2.75% 08/03/2030	5.089.259	0,49
USD 3.780.000	BNP Paribas SA FRN 12/06/2029	3.847.660	0,37		Total de Reino Unido	5.089.259	0,49
USD 1.696.000	BPCE SA 2.70% 01/10/2029	1.550.125	0,15	ESTADOS UNIDOS			
USD 2.238.000	BPCE SA FRN 14/01/2046	2.332.961	0,22	USD 1.594.000	200 Park Funding Trust 5.74% 15/02/2055	1.579.152	0,15
USD 2.540.000	Credit Agricole SA 5.37% 11/03/2034	2.590.793	0,25	USD 986.000	American Transmission Systems Inc. 2.65% 15/01/2032	847.719	0,08
USD 1.727.000	Credit Agricole SA 5.51% 05/07/2033	1.775.841	0,17	USD 1.936.000	Atlantic City Electric Company 2.30% 15/03/2031	1.686.044	0,16
	Total de Francia	14.119.575	1,35	USD 3.110.000	BMW US Capital LLC 5.05% 21/03/2030	3.123.370	0,31
IRLANDA				USD 2.526.000	BMW USA Capital LLC 5.05% 11/08/2028	2.549.521	0,24
USD 733.000	AIB Group plc FRN 28/03/2035	745.484	0,07	USD 1.352.000	Broadcom Inc. 4.93% 15/05/2037	1.300.486	0,12
	Total de Irlanda	745.484	0,07	USD 3.932.000	Corebridge Global Funding 4.90% 03/12/2029	3.936.919	0,38
ITALIA				USD 1.625.000	Daimler Truck Finance North America LLC 5.13% 19/01/2028	1.642.493	0,16
USD 3.300.000	Intesa Sanpaolo SpA 7.80% 28/11/2053	3.827.701	0,37	USD 1.836.000	Daimler Truck Finance North America LLC 5.38% 18/01/2034	1.819.006	0,17
	Total de Italia	3.827.701	0,37	USD 7.373.000	ERAC USA Finance LLC 4.60% 01/05/2028	7.402.565	0,71
PAÍSES BAJOS				USD 1.577.000	FirstEnergy Pennsylvania Electric Company 4.30% 15/01/2029	1.554.468	0,15
USD 2.624.000	Bacardi-Martini BV 6.00% 01/02/2035	2.650.881	0,25				
USD 329.000	E.ON International Finance BV 6.65% 30/04/2038	357.505	0,03				
	Total de Países Bajos	3.008.386	0,28				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD 883.000	FirstEnergy Pennsylvania Electric Company 5.20% 01/04/2028	896.196	0,09	USD 2.699.000	New York Life Global Funding 4.55% 28/01/2033	2.619.185	0,25
USD 2.527.000	Five Corners Funding Trust III 5.79% 15/02/2033	2.612.695	0,25	USD 2.241.000	New York Life Global Funding 4.85% 09/01/2028	2.268.595	0,22
USD 2.627.000	Foundry JV Holdco LLC 5.90% 25/01/2033	2.679.473	0,26	USD 5.530.000	New York Life Global Funding 5.35% 23/01/2035	5.660.133	0,54
USD 1.602.000	Foundry JV Holdingco LLC 6.15% 25/01/2032	1.664.522	0,16	USD 553.000	New York Life Insurance Company 4.45% 04/04/2069	431.832	0,04
USD 1.793.000	Foundry JV Holdingco LLC 6.25% 25/01/2035	1.856.639	0,18	USD 3.250.000	Northwestern Mutual Life Insurance Company 3.45% 30/03/2051	2.263.438	0,22
USD 3.448.000	GE HealthCare Technologies Inc. 5.86% 15/03/2030	3.601.267	0,34	USD 682.000	Northwestern Mutual Life Insurance Company 3.63% 30/09/2059	463.844	0,04
USD 647.000	Goodman US Finance Six LLC 5.13% 07/10/2034	639.247	0,06	USD 940.000	Northwestern Mutual Life Insurance Company 3.85% 30/09/2047	720.124	0,07
USD 3.141.000	HCA Inc. 3.63% 15/03/2032	2.840.839	0,27	USD 4.100.000	Pacific Life Global Funding II 4.90% 04/04/2028	4.151.330	0,40
USD 1.200.000	HCA Inc. 4.63% 15/03/2052	954.060	0,09	USD 3.450.000	Piedmont Natural Gas Company Inc. 5.40% 15/06/2033	3.501.089	0,33
USD 1.816.000	Jersey Central Power & Light Co 5.10% 15/01/2035	1.794.494	0,17	USD 7.116.000	Roche Holdings Inc. 1.93% 13/12/2028	6.538.134	0,62
USD 2.439.000	Jersey Central Power & Light Company 2.75% 01/03/2032	2.106.699	0,20	USD 4.514.000	Roche Holdings Inc. 4.99% 08/03/2034	4.553.141	0,44
USD 2.573.000	Mars Inc 5.65% 01/05/2045	2.582.258	0,25	USD 10.158.000	Roche Holdings Inc. 5.34% 13/11/2028	10.490.963	1,00
USD 1.979.000	Mars Inc 5.70% 01/05/2055	1.983.192	0,19	USD 3.455.000	Roche Holdings Inc. 5.59% 13/11/2033	3.630.561	0,35
USD 4.400.000	Mars Inc. 4.65% 20/04/2031	4.377.900	0,42	USD 1.447.000	S&P Global Inc. 5.25% 15/09/2033	1.481.026	0,14
USD 4.583.000	Metropolitan Life Global Funding I 1.55% 07/01/2031	3.856.752	0,37	USD 1.889.000	Stellantis Finance USA Inc. 6.38% 12/09/2032	1.910.685	0,18
USD 2.830.000	Metropolitan Life Global Funding I 5.15% 28/03/2033	2.841.747	0,27	USD 2.991.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.27% 15/05/2047	2.430.473	0,23
USD 3.587.000	Morgan Stanley Bank NA FRN 14/07/2028	3.617.386	0,35				
USD 7.545.000	Nestle Holdings Inc. 5.00% 14/03/2028	7.700.395	0,73				
USD 7.500.000	Nestle Holdings Inc. 5.00% 12/09/2028	7.679.156	0,74				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)		
Bonos (continuación)		
ESTADOS UNIDOS (continuación)		
USD 1.894.000 Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.90% 15/09/2044	1.696.064	0,16
Total de Estados Unidos	138.537.277	13,25
Total de bonos	219.109.950	20,96
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente	219.109.950	20,96

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Bonos

CANADÁ

CAD 1.832.000 Enbridge Inc 4.57% 11/03/2044	1.188.572	0,11
CAD 1.980.000 Rogers Communications Inc. 3.65% 31/03/2027	1.384.807	0,13
Total de Canadá	2.573.379	0,24

PORTUGAL

EUR 3.800.000 Banco Espirito Santo SA 0.00% 21/01/2099**	800.428	0,08
Total de Portugal	800.428	0,08

REINO UNIDO

GBP 1.706.000 Thames Water Kemble Finance plc 4.63% 19/05/2026	45.252	0,00
Total de Reino Unido	45.252	0,00

ESTADOS UNIDOS

JPY 400.000.000 Berkshire Hathaway Inc. 0.97% 23/04/2027	2.659.219	0,25
Total de Estados Unidos	2.659.219	0,25
Total de bonos	6.078.278	0,57
Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	6.078.278	0,57

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Fondos		
IRLANDA		
12.389.837 BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	12.389.837	1,19
Total de Irlanda	12.389.837	1,19
Total de fondos	12.389.837	1,19
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	12.389.837	1,19
Valor total de las inversiones	1.037.158.715	99,37
(Coste total: 1.046.823.325 USD)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

** Título a su valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Corporate Bond

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos			Bonos (continuación)		
AUSTRALIA			BÉLGICA (continuación)		
EUR 2.652.000 APA Infrastructure Limited 1.25% 15/03/2033	2.188.627	0,68	EUR 2.900.000 Elia Transmission Belgium SA 3.75% 16/01/2036	2.875.441	0,90
EUR 100.000 APA Infrastructure Limited 1.25% 15/03/2033	82.527	0,03	Total de Bélgica	9.364.322	2,95
EUR 239.000 Ausgrid Finance Pty Limited 0.88% 07/10/2031	201.429	0,06	DINAMARCA		
EUR 2.099.000 Ausgrid Finance Pty Limited 0.88% 07/10/2031	1.769.039	0,56	EUR 200.000 Danske Bank A S FRN 09/01/2032	203.735	0,06
EUR 1.431.000 Ausgrid Finance Pty Limited 1.25% 30/07/2025	1.425.236	0,45	EUR 707.000 Danske Bank A/S FRN 14/01/2033	699.895	0,22
EUR 346.000 Goodman Australia Finance Pty Limited 4.25% 03/05/2030	356.184	0,11	Total de Dinamarca	903.630	0,28
EUR 447.000 National Australia Bank Limited 2.13% 24/05/2028	438.675	0,14	FINLANDIA		
EUR 1.938.000 NBN Company Limited 3.75% 22/03/2034	1.955.022	0,61	EUR 923.000 OP Corporate Bank plc 0.10% 16/11/2027	863.380	0,27
EUR 4.264.000 NBN Company Limited 4.13% 15/03/2029	4.446.273	1,40	EUR 1.940.000 OP Corporate Bank plc 2.88% 27/11/2029	1.925.190	0,61
EUR 250.000 NBN Company Limited 4.38% 15/03/2033	265.309	0,08	Total de Finlandia	2.788.570	0,88
EUR 1.256.000 Westpac Banking Corp. 3.80% 17/01/2030	1.300.599	0,41	FRANCIA		
Total de Australia	14.428.920	4,53	EUR 100.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.75% 03/02/2034	100.356	0,03
BÉLGICA			EUR 1.300.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.13% 14/06/2033	1.347.144	0,42
EUR 1.015.000 Anheuser-Busch InBev SA 3.75% 22/03/2037	1.008.253	0,32	EUR 700.000 BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	729.315	0,23
EUR 1.000.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.13% 02/12/2027	986.137	0,31	EUR 1.800.000 BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	1.875.382	0,59
EUR 900.000 Argenta Spaarbank NV FRN 08/02/2029	854.941	0,27	EUR 800.000 BNP Paribas SA FRN 13/11/2032	844.755	0,27
EUR 3.300.000 Elia Transmission Belgium SA 0.88% 28/04/2030	2.945.478	0,93	EUR 700.000 BNP Paribas SA FRN 13/11/2032	739.161	0,23
EUR 700.000 Elia Transmission Belgium SA 3.75% 16/01/2036	694.072	0,22	EUR 900.000 BPCE SA 3.88% 25/01/2036	905.111	0,28
			EUR 200.000 Credit Agricole SA 1.13% 24/02/2029	186.934	0,06
			EUR 700.000 Credit Agricole SA 2.50% 29/08/2029	685.625	0,22
			EUR 300.000 Credit Agricole SA 3.75% 22/01/2034	302.682	0,10
			EUR 1.900.000 Credit Agricole SA 4.00% 18/01/2033	1.964.612	0,62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
FRANCIA (continuación)				FRANCIA (continuación)			
EUR 100.000	Electricite de France SA 2.00% 09/12/2049	60.496	0,02	EUR 300.000	Schneider Electric SE 3.25% 12/06/2028	304.973	0,10
EUR 300.000	Electricite de France SA 4.38% 12/10/2029	315.200	0,10	EUR 300.000	Schneider Electric SE 3.25% 10/10/2035	293.363	0,09
EUR 1.800.000	Electricite de France SA 4.75% 17/06/2044	1.786.882	0,56	EUR 1.000.000	Suez SACA 1.88% 24/05/2027	978.695	0,31
EUR 600.000	Electricite de France SA - Perp FRN	607.426	0,19	EUR 400.000	Suez SACA 4.50% 13/11/2033	418.063	0,13
EUR 200.000	Electricite de France SA - Perp FRN	219.338	0,07	EUR 700.000	Suez SACA 4.50% 13/11/2033	731.611	0,23
EUR 400.000	Engie SA 4.25% 06/09/2034	412.872	0,13	EUR 200.000	Suez SACA 4.63% 03/11/2028	209.950	0,07
EUR 300.000	Engie SA 4.25% 06/09/2034	309.654	0,10	EUR 1.000.000	TotalEnergies Capital International SA 3.16% 03/03/2033	978.505	0,31
EUR 1.300.000	EssilorLuxottica SA 3.00% 05/03/2032	1.280.296	0,40	EUR 440.000	TotalEnergies SE - Perp FRN	416.057	0,13
EUR 700.000	iliad SA 4.25% 15/12/2029	703.838	0,23	EUR 500.000	TotalEnergies SE - Perp FRN	472.792	0,15
EUR 2.300.000	La Banque Postale SA 4.00% 03/05/2028	2.378.050	0,74	EUR 508.000	WPP Finance SA 4.13% 30/05/2028	524.271	0,16
EUR 700.000	RCI Banque SA FRN 24/03/2037	698.312	0,22		Total de Francia	31.988.861	10,07
EUR 2.400.000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 0.63% 08/07/2032	1.970.559	0,62	ALEMANIA			
EUR 2.000.000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 1.00% 19/10/2026	1.951.166	0,61	EUR 400.000	Allianz SE FRN 08/07/2050	368.486	0,12
EUR 900.000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 1.50% 27/09/2030	824.821	0,26	EUR 200.000	Allianz SE FRN 05/07/2052	201.656	0,06
EUR 1.300.000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 3.50% 30/04/2033	1.288.073	0,40	EUR 1.000.000	Allianz SE FRN 25/07/2055	997.870	0,31
EUR 600.000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 3.50% 02/10/2036	584.328	0,18	EUR 1.100.000	Allianz SE FRN 25/07/2053	1.214.902	0,38
EUR 200.000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 3.75% 04/07/2035	199.535	0,06	EUR 3.800.000	Amprion GmbH 0.63% 23/09/2033	2.961.383	0,93
EUR 1.400.000	SANEF SA 1.88% 16/03/2026	1.388.658	0,45	EUR 1.300.000	Amprion GmbH 3.13% 27/08/2030	1.288.139	0,40
				EUR 1.000.000	Amprion GmbH 3.88% 07/09/2028	1.027.345	0,32
				EUR 200.000	Amprion GmbH 3.97% 22/09/2032	204.825	0,06
				EUR 300.000	Amprion GmbH 4.13% 07/09/2034	306.548	0,10
				EUR 1.200.000	BASF SE 4.00% 08/03/2029	1.250.075	0,40
				EUR 1.800.000	Commerzbank AG FRN 15/10/2035	1.757.627	0,55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ALEMANIA (continuación)				ALEMANIA (continuación)			
EUR 800.000	Commerzbank AG FRN 16/07/2032	806.607	0,25	EUR 1.323.000	Volkswagen Leasing GmbH 4.75% 25/09/2031	1.389.433	0,44
EUR 300.000	Commerzbank AG FRN 16/10/2034	309.960	0,10	EUR 100.000	Vonovia SE 0.25% 01/09/2028	91.147	0,03
EUR 919.000	Deutsche Bahn Finance GMBH 3.38% 24/04/2034	930.672	0,29	EUR 200.000	Vonovia SE 0.63% 14/12/2029	176.782	0,06
EUR 200.000	Deutsche Bank AG FRN 12/07/2035	204.124	0,06	EUR 600.000	Vonovia SE 1.50% 14/06/2041	389.345	0,12
EUR 200.000	Deutsche Bank AG FRN 12/07/2035	204.124	0,06	EUR 1.400.000	Vonovia SE 5.00% 23/11/2030	1.498.727	0,47
EUR 400.000	Deutsche Bank AG - Perp FRN	393.886	0,12	Total de Alemania		31.635.893	9,92
EUR 200.000	Deutsche Bank AG - Perp FRN	202.429	0,06	IRLANDA			
EUR 125.000	E.ON SE 3.75% 15/01/2036	123.096	0,04	EUR 956.000	CRH SMW Finance DAC 4.00% 11/07/2031	987.240	0,31
EUR 310.000	E.ON SE 3.75% 15/01/2036	305.277	0,10	EUR 2.289.000	Eaton Capital UnLimited 3.60% 21/05/2031	2.322.328	0,73
EUR 800.000	Eurogrid GmbH 1.88% 10/06/2025	798.828	0,25	EUR 355.000	Experian Europe DAC 1.56% 16/05/2031	325.539	0,10
EUR 1.694.000	Hamburg Commercial Bank AG 3.50% 31/01/2030	1.689.071	0,53	EUR 1.998.000	Experian Europe DAC 1.56% 16/05/2031	1.832.190	0,58
EUR 602.000	Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 02/05/2029	633.389	0,20	EUR 900.000	Linde plc 3.40% 14/02/2036	873.667	0,27
EUR 1.000.000	Hannover Rueck SE FRN 26/08/2043	1.115.234	0,35	EUR 320.000	Permanent TSB Group Holdings plc FRN 10/07/2030	329.114	0,10
EUR 800.000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG FRN 26/05/2044	805.062	0,25	EUR 1.597.000	Permanent TSB Group Holdings plc FRN 25/04/2028	1.710.322	0,54
EUR 900.000	Vier Gas Transport GmbH 0.13% 10/09/2029	788.033	0,25	Total de Irlanda		8.380.400	2,63
EUR 1.700.000	Vier Gas Transport GmbH 3.38% 11/11/2031	1.687.625	0,53	ITALIA			
EUR 3.600.000	Vier Gas Transport GmbH 4.63% 26/09/2032	3.820.509	1,20	EUR 149.000	Autostrade per l'Italia SpA 2.00% 04/12/2028	143.155	0,04
EUR 1.699.000	Volkswagen Financial Services Overseas AG 0.38% 12/02/2030	1.458.939	0,46	EUR 797.000	Autostrade per l'Italia SpA 2.25% 25/01/2032	721.252	0,23
EUR 232.000	Volkswagen Leasing GmbH 4.00% 11/04/2031	234.738	0,07	EUR 100.000	Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24/01/2031	105.261	0,03
				EUR 200.000	Generali 5.40% 20/04/2033	216.671	0,07
				EUR 1.373.000	Italgas SpA 3.50% 06/03/2034	1.335.812	0,42
				Total de Italia		2.522.151	0,79

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
JERSEY - ISLAS DEL CANAL				LUXEMBURGO (continuación)			
EUR 1.038.000	Heathrow Funding Limited FRN 16/01/2036	1.013.141	0,32	EUR 442.000	SELP Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	438.340	0,14
EUR 1.047.000	Heathrow Funding Limited 4.50% 11/07/2033	1.091.153	0,34	Total de Luxemburgo		14.391.644	4,52
Total de Jersey - Islas del Canal				PAÍSES BAJOS			
2.104.294 0,66				EUR 800.000	ABB Finance BV 3.25% 16/01/2027	810.802	0,26
LUXEMBURGO				EUR 373.000	ABB Finance BV 3.38% 15/01/2034	374.668	0,12
EUR 900.000	Aroundtown SA 0.38% 15/04/2027	845.103	0,27	EUR 300.000	ABB Finance BV 3.38% 15/01/2034	301.341	0,09
EUR 2.500.000	Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	2.327.460	0,73	EUR 900.000	ABN AMRO Bank NV 3.00% 25/02/2031	889.554	0,28
EUR 300.000	Aroundtown SA 1.63% 31/01/2028	284.290	0,09	EUR 1.300.000	ABN AMRO Bank NV 3.00% 01/10/2031	1.280.705	0,40
EUR 1.000.000	Aroundtown SA 4.80% 16/07/2029	1.031.300	0,32	EUR 600.000	ABN AMRO Bank NV 3.88% 15/01/2032	607.067	0,19
EUR 780.000	GELF Bond Issuer I SA 3.63% 27/11/2031	768.497	0,24	EUR 300.000	ABN AMRO Bank NV 3.88% 15/01/2032	303.534	0,10
EUR 2.700.000	Grand City Properties SA 0.13% 11/01/2028	2.470.756	0,78	EUR 276.000	Achmea BV 3.63% 29/11/2025	277.204	0,09
EUR 500.000	Grand City Properties SA 4.38% 09/01/2030	512.856	0,16	EUR 300.000	Airbus SE 2.38% 09/06/2040	247.515	0,08
EUR 433.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.38% 15/10/2040	299.831	0,09	EUR 2.609.000	Alliander NV 2.63% 09/09/2027	2.608.432	0,82
EUR 687.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.38% 15/10/2040	475.713	0,15	EUR 800.000	Allianz Finance II BV 0.00% 22/11/2026	769.982	0,24
EUR 1.749.000	Nestle Finance International Limited 0.88% 29/03/2027	1.700.852	0,53	EUR 400.000	Allianz Finance II BV 3.25% 04/12/2029	407.077	0,13
EUR 141.000	Nestle Finance International Limited 3.50% 17/01/2030	145.458	0,05	EUR 1.898.000	Amvest RCF Custodian BV 3.88% 25/03/2030	1.903.005	0,61
EUR 350.000	Nestle Finance International Limited 3.50% 17/01/2030	361.065	0,11	EUR 200.000	ASR Nederland NV 3.63% 12/12/2028	204.573	0,06
EUR 1.530.000	Prologis International Funding II SA 0.75% 23/03/2033	1.212.828	0,38	EUR 294.000	ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	340.818	0,11
EUR 334.000	Prologis International Funding II SA 4.38% 01/07/2036	337.954	0,11	EUR 374.000	BMW Finance NV 4.13% 04/10/2033	387.214	0,12
EUR 1.136.000	Prologis International Funding II SA 4.63% 21/02/2035	1.179.341	0,37	EUR 340.000	BP Capital Markets BV 0.93% 04/12/2040	212.605	0,07
				EUR 1.420.000	BP Capital Markets BV 4.32% 12/05/2035	1.464.306	0,45
				EUR 302.000	Diageo Capital BV 1.88% 08/06/2034	263.811	0,08
				EUR 341.000	Diageo Capital BV 1.88% 08/06/2034	297.879	0,09
				EUR 617.000	Digital Dutch Finco BV 1.00% 15/01/2032	511.007	0,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
PAÍSES BAJOS (continuación)				PAÍSES BAJOS (continuación)			
EUR 1.091.000	Digital Dutch Finco BV 1.50% 15/03/2030	992.671	0,31	EUR 4.564.000	Stedin Holding NV 0.50% 14/11/2029	4.084.116	1,28
EUR 581.000	Digital Dutch Finco BV 3.88% 15/03/2035	561.735	0,18	EUR 997.000	Stedin Holding NV 2.38% 03/06/2030	962.333	0,30
EUR 345.000	Digital Intrepid Holding BV 1.38% 18/07/2032	287.959	0,09	EUR 185.000	Stedin Holding NV 3.38% 12/02/2037	177.417	0,06
EUR 1.073.000	Digital Intrepid Holding BV 1.38% 18/07/2032	895.593	0,28	EUR 1.047.000	Stedin Holding NV - Perp FRN	1.009.413	0,32
EUR 1.182.000	Enexis Holding NV 0.63% 17/06/2032	986.757	0,31	EUR 270.000	Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	252.691	0,08
EUR 427.000	Enexis Holding NV 0.75% 02/07/2031	369.042	0,12	EUR 256.000	Swisscom Finance BV 3.25% 05/09/2034	248.363	0,08
EUR 1.100.000	Enexis Holding NV 0.88% 28/04/2026	1.082.861	0,34	EUR 4.364.000	Swisscom Finance BV 3.50% 29/11/2031	4.413.831	1,39
EUR 300.000	ING Groep NV FRN 29/11/2030	269.472	0,08	EUR 1.092.000	Swisscom Finance BV 3.63% 29/11/2036	1.075.792	0,34
EUR 500.000	ING Groep NV FRN 29/11/2030	449.120	0,14	EUR 1.000.000	Telefonica Europe BV - Perp FRN	1.097.785	0,35
EUR 700.000	ING Groep NV FRN 19/11/2032	688.142	0,22	EUR 100.000	Telefonica Europe BV - Perp FRN	109.451	0,03
EUR 1.300.000	ING Groep NV FRN 26/08/2035	1.312.552	0,41	EUR 335.000	TenneT Holding BV 1.63% 17/11/2026	330.153	0,10
EUR 1.300.000	ING Groep NV FRN 15/08/2034	1.327.641	0,42	EUR 485.000	TenneT Holding BV 1.63% 17/11/2026	477.982	0,15
EUR 400.000	ING Groep NV FRN 15/08/2034	408.505	0,13	EUR 430.000	TenneT Holding BV 2.13% 17/11/2029	415.968	0,13
EUR 337.000	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	308.156	0,10	EUR 463.000	TenneT Holding BV 2.13% 17/11/2029	447.892	0,14
EUR 460.000	NE Property BV 4.25% 21/01/2032	460.848	0,14	EUR 786.000	TenneT Holding BV 4.50% 28/10/2034	850.189	0,27
EUR 422.000	RELX Finance BV 3.38% 20/03/2033	416.994	0,13	EUR 310.000	TenneT Holding BV - Perp FRN	315.938	0,10
EUR 3.249.000	Roche Finance Europe BV 3.59% 04/12/2036	3.261.995	1,02	EUR 1.000.000	Triodos Bank NV FRN 05/02/2032	960.095	0,30
EUR 1.035.000	Shell International Finance BV 1.88% 07/04/2032	941.951	0,30	EUR 300.000	Triodos Bank NV FRN 12/09/2029	307.175	0,10
EUR 1.200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3.38% 24/08/2031	1.227.796	0,39	EUR 300.000	Vonovia SE 1.00% 28/01/2041	184.670	0,06
EUR 300.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3.38% 22/02/2037	292.301	0,09	EUR 1.389.000	Wolters Kluwer NV 3.00% 23/09/2026	1.395.547	0,44
EUR 400.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3.38% 22/02/2037	389.734	0,12	EUR 1.666.000	Wolters Kluwer NV 3.25% 18/03/2029	1.686.220	0,53
				EUR 1.113.000	Wolters Kluwer NV 3.75% 03/04/2031	1.141.070	0,36
				Total de Países Bajos		53.339.015	16,78

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
NORUEGA				REINO UNIDO (continuación)			
EUR 2.401.000	DNB Bank ASA FRN 29/11/2030	2.382.211	0,74	GBP 352.750	Delamare Finance plc 5.55% 19/02/2029	425.014	0,13
EUR 1.525.000	DNB Bank ASA FRN 15/01/2031	1.519.834	0,48	EUR 1.010.000	Diageo Finance plc 1.88% 27/03/2027	996.555	0,31
Total de Noruega		3.902.045	1,22	EUR 630.000	Diageo Finance plc 2.50% 27/03/2032	599.169	0,19
ESPAÑA				EUR 432.000	DS Smith plc 0.88% 12/09/2026	421.504	0,13
EUR 700.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.50% 26/03/2031	709.741	0,22	EUR 854.000	DS Smith plc 4.38% 27/07/2027	883.379	0,28
EUR 100.000	Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	97.083	0,03	EUR 843.000	DS Smith plc 4.50% 27/07/2030	888.489	0,28
USD 1.400.000	Banco Santander SA 6.94% 07/11/2033	1.449.762	0,46	EUR 1.678.000	Experian Finance plc 1.38% 25/06/2026	1.656.067	0,52
EUR 700.000	CaixaBank SA FRN 27/01/2036	684.430	0,22	EUR 897.000	Experian Finance plc 3.38% 10/10/2034	873.544	0,27
EUR 200.000	Telefonica Emisiones SA 4.06% 24/01/2036	198.926	0,06	EUR 2.341.000	HSBC Holdings plc FRN 25/09/2035	2.313.765	0,73
EUR 100.000	Telefonica Emisiones SA 4.18% 21/11/2033	102.076	0,03	EUR 232.000	HSBC Holdings plc FRN 22/03/2035	238.009	0,07
Total de España		3.242.018	1,02	EUR 2.745.000	HSBC Holdings plc FRN 23/05/2033	2.930.288	0,91
REINO UNIDO				EUR 357.000	Lloyds Bank Corp.orate Markets plc 4.13% 30/05/2027	368.022	0,12
EUR 750.000	Barclays plc FRN 12/05/2032	641.378	0,20	EUR 810.000	Lloyds Banking Group plc FRN 14/05/2032	816.450	0,26
EUR 254.000	Barclays plc FRN 31/01/2036	247.486	0,08	EUR 1.449.000	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc 3.95% 20/09/2032	1.477.959	0,46
EUR 335.000	Barclays plc FRN 08/05/2035	339.092	0,11	EUR 368.000	National Grid Electricity Transmission plc 0.82% 07/07/2032	306.033	0,10
EUR 738.000	Barclays plc FRN 08/05/2035	747.014	0,23	EUR 1.569.000	National Grid Electricity Transmission plc 0.82% 07/07/2032	1.304.798	0,41
EUR 1.087.000	Barclays plc FRN 31/01/2033	1.122.276	0,35	EUR 733.000	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	670.390	0,21
EUR 982.000	BP Capital Markets plc - Perp FRN	978.420	0,31	USD 576.000	NatWest Markets plc 1.60% 29/09/2026	511.103	0,16
EUR 1.034.000	BUPA Finance plc 5.00% 12/10/2030	1.110.874	0,35	EUR 1.571.000	NatWest Markets plc 2.75% 04/11/2027	1.571.489	0,49
EUR 1.067.000	Cadent Finance plc 0.63% 19/03/2030	933.089	0,30	EUR 1.174.000	NatWest Markets plc 3.13% 10/01/2030	1.169.705	0,37
EUR 345.000	Cadent Finance plc 0.63% 19/03/2030	301.702	0,09	EUR 608.000	NatWest Markets plc 3.63% 09/01/2029	622.860	0,20
EUR 924.000	Cadent Finance plc 3.75% 16/04/2033	911.228	0,29				
EUR 1.087.000	Coventry Building Society 3.13% 29/10/2029	1.079.541	0,34				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
REINO UNIDO (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
EUR	300.000 NatWest Markets plc 3.63% 09/01/2029	307.332	0,10	EUR	542.000 Bank of America Corp. FRN 22/03/2031	476.057	0,15
GBP	690.000 NatWest Markets plc 6.38% 08/11/2027	851.569	0,27	EUR	1.301.000 Bank of America Corp. FRN 27/04/2033	1.233.033	0,39
GBP	317.000 Pinewood Finco plc 6.00% 27/03/2030	373.963	0,12	USD	686.000 Bayer USA Finance LLC 6.50% 21/11/2033	666.728	0,21
EUR	526.000 Severn Trent Utilities Finance plc 3.88% 04/08/2035	518.002	0,16	EUR	1.543.000 Berkshire Hathaway Finance Corp. 1.50% 18/03/2030	1.441.724	0,45
EUR	296.000 Severn Trent Utilities Finance plc 4.00% 05/03/2034	297.456	0,09	USD	1.010.000 Bristol-Myers Squibb Company 5.20% 22/02/2034	952.257	0,30
EUR	595.000 Thames Water Utilities Finance plc 0.88% 31/01/2028	434.339	0,14	EUR	102.000 Carrier Global Corp. 4.13% 29/05/2028	105.661	0,03
EUR	1.088.000 Thames Water Utilities Finance plc 4.38% 18/01/2031	805.167	0,25	EUR	100.000 Coca-Cola Company 3.38% 15/08/2037	96.621	0,03
EUR	878.000 United Utilities Water Finance plc 3.75% 23/05/2034	860.721	0,27	EUR	285.000 Exxon Mobil Corp. 0.52% 26/06/2028	265.537	0,08
EUR	100.000 Virgin Money UK plc FRN 18/03/2028	102.081	0,03	EUR	554.000 Ford Motor Credit Company LLC 5.13% 20/02/2029	575.769	0,18
EUR	1.067.000 Virgin Money UK plc FRN 29/10/2028	1.109.914	0,35	EUR	300.000 Ford Motor Credit Company LLC 5.13% 20/02/2029	311.789	0,10
EUR	535.000 WPP Finance 2013 4.00% 12/09/2033	538.686	0,17	EUR	1.752.000 International Business Machines Corp 3.15% 10/02/2033	1.704.794	0,54
	Total de Reino Unido	35.655.922	11,20	EUR	468.000 International Business Machines Corp. 3.63% 06/02/2031	477.225	0,15
ESTADOS UNIDOS				EUR	1.277.000 JPMorgan Chase & Company FRN 17/02/2033	1.048.355	0,33
EUR	1.045.000 AbbVie Inc. 1.25% 18/11/2031	933.080	0,29	EUR	1.215.000 JPMorgan Chase & Company FRN 21/03/2034	1.218.989	0,38
USD	2.215.000 Amgen Inc. 5.25% 02/03/2030	2.097.972	0,66	EUR	335.000 Medtronic Inc. 4.15% 15/10/2053	325.797	0,10
USD	2.507.000 Amgen Inc. 5.25% 02/03/2033	2.353.325	0,74	EUR	575.000 Medtronic Inc. 4.15% 15/10/2053	559.203	0,18
EUR	1.919.000 AstraZeneca Finance LLC 3.28% 05/08/2033	1.901.535	0,60	EUR	1.264.000 Metropolitan Life Global Funding I 3.25% 31/03/2030	1.266.134	0,40
EUR	1.600.000 AT&T Inc 3.60% 01/06/2033	1.594.483	0,50	EUR	1.234.000 Metropolitan Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	1.263.276	0,40
EUR	1.102.000 AT&T Inc. 3.15% 04/09/2036	1.019.184	0,32	EUR	352.000 Netflix Inc. 3.63% 15/06/2030	360.984	0,11
EUR	984.000 AT&T Inc. 3.38% 15/03/2034	960.330	0,30				
EUR	345.000 Bank of America Corp. FRN 22/03/2031	303.025	0,10				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ALEMANIA (continuación)			
EUR 348.000	Netflix Inc. 3.88% 15/11/2029	360.625	0,11	EUR 14.170.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.50% 15/09/2027	13.595.862	4,27
EUR 1.741.000	New York Life Global Funding 3.63% 09/01/2030	1.784.499	0,57	EUR 1.850.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.38% 04/10/2029	1.840.603	0,58
EUR 462.000	Northwestern Mutual Global Funding 4.11% 15/03/2030	484.540	0,15	Total de Alemania		40.242.088	12,65
EUR 547.000	Northwestern Mutual Global Funding 4.11% 15/03/2030	573.687	0,18	SUPRANACIONAL			
EUR 281.000	Thermo Fisher Scientific Inc. 1.88% 01/10/2049	180.425	0,06	EUR 742.000	European Investment Bank 0.00% 15/11/2027	699.944	0,22
EUR 4.521.000	Verizon Communications Inc. 0.75% 22/03/2032	3.770.925	1,19	EUR 425.000	European Union 2.63% 04/02/2048	351.220	0,11
EUR 858.000	Verizon Communications Inc. 4.25% 31/10/2030	899.581	0,28	EUR 200.000	European Union 3.00% 04/03/2053	170.756	0,05
EUR 505.000	Verizon Communications Inc. 4.25% 31/10/2030	529.474	0,17	EUR 1.044.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.00% 15/01/2027	1.003.419	0,32
EUR 1.924.000	Warnermedia Holdings Inc. 4.69% 17/05/2033	1.881.037	0,59	Total de supranacional		2.225.339	0,70
Total de Estados Unidos		35.977.660	11,32	Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda		42.467.427	13,35
Total de bonos		250.625.345	78,77	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		293.092.772	92,12
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente			
ALEMANIA				Bonos			
EUR 6.045.000	Bundesobligation 0.00% 16/04/2027	5.804.107	1,82	BÉLGICA			
EUR 7.780.000	Bundesobligation 2.10% 12/04/2029	7.745.223	2,44	USD 1.505.000	KBC Group NV FRN 21/09/2034	1.476.437	0,46
EUR 1.616.178	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/08/2028	1.519.918	0,48	Total de Bélgica		1.476.437	0,46
EUR 8.033.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.13% 30/06/2025	7.989.268	2,51	DINAMARCA			
EUR 1.950.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.38% 23/04/2030	1.747.107	0,55	USD 1.170.000	Danske Bank A S 1.55% 10/09/2027	1.038.153	0,33
				Total de Dinamarca		1.038.153	0,33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)		
Bonos (continuación)			Bonos (continuación)		
FRANCIA			ESTADOS UNIDOS (continuación)		
USD 1.330.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.60% 04/10/2026	1.179.404	0,37	USD 300.000 Stellantis Finance USA Inc. 6.38% 12/09/2032	280.915	0,09
USD 701.000 BPCE SA 2.70% 01/10/2029	593.137	0,19	Total de Estados Unidos	3.724.335	1,17
USD 930.000 BPCE SA FRN 14/01/2036	891.475	0,28	Total de bonos	15.076.473	4,74
USD 250.000 Credit Agricole SA 5.51% 05/07/2033	237.984	0,07	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente	15.076.473	4,74
Total de Francia	2.902.000	0,91			
IRLANDA			Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
USD 205.000 AIB Group plc FRN 28/03/2035	193.012	0,06	Bonos		
Total de Irlanda	193.012	0,06	PAÍSES BAJOS		
ITALIA			USD 251.000 Enel Finance International NV 6.80% 14/10/2025	234.831	0,07
USD 920.000 Intesa Sanpaolo SpA 6.63% 20/06/2033	912.070	0,29	Total de Países Bajos	234.831	0,07
Total de Italia	912.070	0,29			
PAÍSES BAJOS			PORTUGAL		
USD 3.653.000 Bacardi-Martini BV 6.00% 01/02/2035	3.416.426	1,08	EUR 1.000.000 Banco Espirito Santo SA 0.00% 21/01/2099**	195.000	0,06
Total de Países Bajos	3.416.426	1,08	Total de Portugal	195.000	0,06
NORUEGA			REINO UNIDO		
USD 1.519.000 DNB Bank ASA FRN 05/11/2030	1.414.040	0,44	EUR 350.000 Lehman Brothers UK Capital Funding III LP - Perp 3.88%	73.500	0,02
Total de Noruega	1.414.040	0,44	Total de Reino Unido	73.500	0,02
ESTADOS UNIDOS			Total de bonos	503.331	0,15
USD 300.000 Daimler Truck Finance North America LLC 5.38% 18/01/2034	275.156	0,09	Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	503.331	0,15
USD 3.418.000 Mercedes-Benz Finance North America LLC 5.00% 01/04/2030	3.168.264	0,99			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Corporate Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Fondos		
IRLANDA		
46.250 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	4.903.391	1,54
Total de Irlanda	4.903.391	1,54
Total de fondos	4.903.391	1,54
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	4.903.391	1,54
Valor total de las inversiones	313.575.967	98,55
(Coste total: 312.642.599 EUR)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

** Título a su valor razonable.

CT (Lux) European High Yield Bond

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos				Bonos (continuación)			
BÉLGICA				FRANCIA (continuación)			
EUR 1.574.000	Azelis Finance NV 4.75% 25/09/2029	1.601.874	0,57	EUR 800.000	Electricite de France SA - Perp FRN	805.675	0,29
EUR 744.000	Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	760.893	0,27	EUR 1.000.000	Electricite de France SA - Perp FRN	1.012.377	0,36
EUR 800.000	Syensqo SA - Perp FRN	791.202	0,28	GBP 1.100.000	Electricite de France SA - Perp FRN	1.276.460	0,45
Total de Bélgica		3.153.969	1,12	EUR 731.000	Elior Group SA 5.63% 15/03/2030	729.749	0,26
DINAMARCA				EUR 400.000	ELO SACA 5.88% 17/04/2028	377.957	0,13
GBP 370.000	Orsted AS FRN 18/02/3021	321.010	0,11	EUR 826.000	Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	766.907	0,27
EUR 362.000	Orsted AS FRN 08/12/3022	366.797	0,13	EUR 714.000	Forvia SE 2.38% 15/06/2027	684.290	0,24
Total de Dinamarca		687.807	0,24	EUR 1.764.000	Forvia SE 2.75% 15/02/2027	1.711.097	0,61
FRANCIA				EUR 122.000	Forvia SE 5.50% 15/06/2031	117.491	0,04
EUR 975.000	Altice France SA 3.38% 15/01/2028	775.450	0,27	EUR 391.000	Forvia SE 7.25% 15/06/2026	399.512	0,14
EUR 542.000	Altice France SA 4.00% 15/07/2029	432.313	0,15	EUR 996.000	Getlink SE 3.50% 30/10/2025	996.341	0,35
EUR 561.000	Altice France SA 4.13% 15/01/2029	447.988	0,16	EUR 829.000	Getlink SE 4.13% 15/04/2030	828.591	0,29
EUR 831.000	Altice France SA 4.25% 15/10/2029	663.554	0,24	EUR 855.000	Iliad Holding SASU 5.38% 15/04/2030	860.038	0,30
EUR 927.000	Altice France SA 5.88% 01/02/2027	825.662	0,29	EUR 575.000	Iliad Holding SASU 6.88% 15/04/2031	604.768	0,21
EUR 1.240.000	Atos SE 5.00% 18/12/2030	1.014.012	0,36	EUR 500.000	iliad SA 1.88% 11/02/2028	476.241	0,17
EUR 1.945.000	Atos SE 9.00% 18/12/2029	2.092.185	0,75	EUR 200.000	iliad SA 2.38% 17/06/2026	197.330	0,07
EUR 1.012.000	CAB SELAS 3.38% 01/02/2028	952.026	0,34	EUR 1.000.000	iliad SA 4.25% 15/12/2029	1.005.484	0,35
EUR 443.000	Constellium SE 3.13% 15/07/2029	414.869	0,15	EUR 1.000.000	iliad SA 5.38% 14/06/2027	1.033.325	0,36
EUR 1.018.000	Constellium SE 5.38% 15/08/2032	1.003.496	0,36	EUR 800.000	iliad SA 5.38% 15/02/2029	832.584	0,30
EUR 448.000	Crown European Holdings SACA 4.50% 15/01/2030	454.220	0,16	EUR 400.000	iliad SA 5.38% 02/05/2031	416.660	0,15
EUR 2.000.000	Electricite de France SA - Perp FRN	1.916.143	0,68	EUR 800.000	iliad SA 5.63% 15/02/2030	841.466	0,30
EUR 1.600.000	Electricite de France SA - Perp FRN	1.570.302	0,56	EUR 349.000	Loxam SAS 4.25% 15/02/2030	346.363	0,12
EUR 800.000	Electricite de France SA - Perp FRN	737.502	0,26	EUR 301.000	Loxam SAS 6.38% 15/05/2028	311.215	0,11
EUR 200.000	Electricite de France SA - Perp FRN	202.111	0,07	EUR 674.000	Loxam SAS 6.38% 31/05/2029	704.036	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
FRANCIA (continuación)				ALEMANIA (continuación)			
EUR	282.000 Paprec Holding SA 3.50% 01/07/2028	277.128	0,10	EUR	500.000 Bayer AG FRN 25/03/2082	492.481	0,17
EUR	830.000 Paprec Holding SA 6.50% 17/11/2027	868.143	0,31	EUR	300.000 Bayer AG FRN 25/09/2083	313.395	0,11
EUR	949.000 Paprec Holding SA 7.25% 17/11/2029	998.452	0,34	EUR	400.000 Bayer AG FRN 25/09/2083	422.266	0,15
EUR	600.000 RCI Banque SA FRN 24/03/2037	598.553	0,21	EUR	572.000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.50% 11/02/2027	547.672	0,19
EUR	300.000 RCI Banque SA FRN 09/10/2034	312.756	0,11	EUR	430.000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.38% 15/01/2028	392.922	0,14
EUR	910.000 Rexel SA 2.13% 15/06/2028	864.391	0,31	EUR	693.000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.50% 15/05/2030	639.886	0,23
EUR	331.000 Rexel SA 5.25% 15/09/2030	344.051	0,12	EUR	600.000 Commerzbank AG FRN 05/10/2033	656.779	0,23
EUR	304.000 Seche Environnement SACA 2.25% 15/11/2028	285.732	0,10	EUR	800.000 Deutsche Bank AG - Perp FRN	787.771	0,28
EUR	860.000 Seche Environnement SACA 4.50% 25/03/2030	860.923	0,31	EUR	200.000 Deutsche Bank AG - Perp FRN	210.385	0,07
EUR	668.000 Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30/04/2031	674.001	0,24	EUR	400.000 Deutsche Bank AG - Perp FRN	441.719	0,16
EUR	1.300.000 Valeo SE 4.50% 11/04/2030	1.271.830	0,45	EUR	1.844.000 Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	1.873.079	0,67
EUR	500.000 Valeo SE 5.38% 28/05/2027	511.406	0,18	EUR	1.167.000 Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2028	1.170.325	0,42
EUR	300.000 Valeo SE 5.88% 12/04/2029	311.099	0,11	EUR	804.000 Gruenenthal GmbH 4.13% 15/05/2028	789.393	0,28
EUR	300.000 Veolia Environnement SA - Perp FRN	285.226	0,10	EUR	179.000 Gruenenthal GmbH 4.13% 15/05/2028	175.748	0,06
EUR	1.100.000 Veolia Environnement SA - Perp FRN	1.086.313	0,39	EUR	955.000 Gruenenthal GmbH 4.63% 15/11/2031	922.935	0,33
EUR	600.000 Veolia Environnement SA - Perp FRN	592.534	0,21	EUR	214.000 Gruenenthal GmbH 6.75% 15/05/2030	222.770	0,08
EUR	1.300.000 Veolia Environnement SA - Perp FRN	1.217.214	0,43	EUR	878.000 HT Troplast GmbH 9.38% 15/07/2028	915.301	0,32
EUR	900.000 Veolia Environnement SA - Perp FRN	956.618	0,34	EUR	1.679.163 IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	1.756.959	0,62
	Total de Francia	43.154.160	15,28	EUR	1.500.000 Mahle GmbH 2.38% 14/05/2028	1.349.123	0,48
ALEMANIA				EUR	925.000 Motel One GmbH 7.75% 02/04/2031	990.699	0,35
EUR	200.000 alstria office REIT-AG 1.50% 23/06/2026	195.313	0,07	EUR	482.000 Nidda Healthcare Holding GmbH 5.63% 21/02/2030	489.652	0,17
EUR	1.000.000 alstria office REIT-AG 5.50% 20/03/2031	973.643	0,34				
EUR	1.000.000 Bayer AG FRN 12/11/2079	959.419	0,34				
EUR	1.900.000 Bayer AG FRN 25/03/2082	1.889.477	0,67				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ALEMANIA (continuación)				GRECIA			
EUR 1.738.000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.38% 15/04/2029	1.654.151	0,58	EUR 730.000	National Bank of Greece SA FRN 03/01/2034	826.462	0,29
EUR 500.000	Schaeffler AG 3.38% 12/10/2028	484.238	0,17	Total de Grecia		826.462	0,29
EUR 700.000	Schaeffler AG 3.38% 12/10/2028	677.933	0,24	IRLANDA			
EUR 1.300.000	Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	1.298.460	0,46	EUR 508.000	eircom Finance DAC 3.50% 15/05/2026	505.207	0,18
EUR 800.000	Schaeffler AG 4.50% 28/03/2030	782.336	0,28	EUR 830.000	Flutter Treasury DAC 5.00% 29/04/2029	850.968	0,30
EUR 700.000	Schaeffler AG 5.38% 01/04/2031	696.964	0,25	GBP 329.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC 7.88% 15/03/2032	383.208	0,14
EUR 966.238	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6.00% 30/07/2026	967.242	0,34	Total de Irlanda		1.739.383	0,62
EUR 1.274.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.38% 15/07/2029	1.291.279	0,46	ISLA DE MAN			
EUR 1.326.600	TK Elevator Holdingco GmbH 6.63% 15/07/2028	1.330.479	0,47	EUR 51.000	Playtech plc 4.25% 07/03/2026	50.961	0,02
EUR 817.000	TUI AG 5.88% 15/03/2029	845.938	0,30	Total de Isla de Man		50.961	0,02
EUR 600.000	TUI Cruises GmbH 6.25% 15/04/2029	621.700	0,22	ITALIA			
EUR 516.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 5.63% 15/01/2031	529.861	0,19	EUR 1.249.000	Enel SpA - Perp FRN	1.266.056	0,45
EUR 1.300.000	ZF Finance GmbH 2.25% 03/05/2028	1.182.145	0,42	EUR 1.510.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 5.63% 01/08/2027	1.512.390	0,54
EUR 100.000	ZF Finance GmbH 2.75% 25/05/2027	95.314	0,03	EUR 141.600	Flos B&b Italia SPA 10.00% 15/11/2028	152.549	0,05
EUR 900.000	ZF Finance GmbH 3.00% 21/09/2025	895.458	0,32	EUR 751.000	Infrastrutture Wireless Italiane Spa 1.63% 21/10/2028	719.229	0,26
EUR 400.000	ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028	375.245	0,13	EUR 1.323.000	Lottomatica SpA 5.38% 01/06/2030	1.362.694	0,48
Total de Alemania		33.307.855	11,79	EUR 947.000	Lottomatica SpA 7.13% 01/06/2028	986.135	0,35
GIBRALTAR				EUR 303.000	Marcolin SpA 6.13% 15/11/2026	303.243	0,11
EUR 2.212.000	888 Acquisitions Limited 7.56% 15/07/2027	2.200.189	0,79	EUR 325.000	Mundys SpA 1.88% 12/02/2028	310.719	0,11
GBP 367.000	888 Acquisitions Limited 10.75% 15/05/2030	443.803	0,16	EUR 878.000	Mundys SpA 4.50% 24/01/2030	897.214	0,32
Total de Gibraltar		2.643.992	0,95	EUR 462.000	Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	478.376	0,17
				EUR 823.000	Nexi SpA 1.63% 30/04/2026	809.627	0,29
				EUR 375.000	Optics Bidco SpA 2.88% 28/01/2026	372.213	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ITALIA (continuación)				LUXEMBURGO (continuación)			
EUR	866.000 Optics Bidco SpA 6.88% 15/02/2028	918.239	0,33	EUR	961.000 Cirsia Finance International Sarl 6.50% 15/03/2029	1.000.224	0,35
EUR	564.000 Optics Bidco SpA 7.75% 24/01/2033	652.075	0,23	EUR	860.000 Cirsia Finance International Sarl 7.88% 31/07/2028	900.744	0,32
EUR	1.105.000 Optics Bidco SpA 7.88% 31/07/2028	1.215.852	0,43	EUR	963.900 Cirsia Finance International Sarl 10.38% 30/11/2027	1.018.287	0,36
EUR	467.000 Rekeep SpA 9.00% 15/09/2029	461.191	0,16	EUR	1.027.000 CPI Property Group SA 1.75% 14/01/2030	851.243	0,30
EUR	300.000 Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	299.886	0,11	EUR	1.427.000 CPI Property Group SA 6.00% 27/01/2032	1.419.223	0,50
EUR	846.000 Telecom Italia SpA 6.88% 15/02/2028	911.371	0,32	EUR	1.029.000 CPI Property Group SA 7.00% 07/05/2029	1.088.025	0,39
EUR	708.000 Telecom Italia SpA 7.88% 31/07/2028	791.496	0,28	EUR	425.000 CPI Property Group SA - Perp FRN	411.373	0,15
EUR	700.000 Terna - Rete Elettrica Nazionale - Perp FRN	712.674	0,25	EUR	380.000 CPI Property Group SA - Perp FRN	362.547	0,13
	Total de Italia	15.133.229	5,37	EUR	1.009.000 Ephios Subco 3 Sarl 7.88% 31/01/2031	1.076.383	0,38
JERSEY - ISLAS DEL CANAL				EUR	1.018.000 Eurofins Scientific SE - Perp FRN	1.013.774	0,36
GBP	1.072.000 Aston Martin Capital Holdings Limited 10.38% 31/03/2029	1.186.417	0,43	EUR	1.128.000 Eurofins Scientific SE - Perp FRN	1.138.460	0,40
EUR	441.000 Avis Budget Finance plc 7.00% 28/02/2029	431.663	0,15	EUR	1.178.000 Eurofins Scientific SE - Perp FRN	1.244.723	0,44
EUR	1.038.000 Avis Budget Finance plc 7.25% 31/07/2030	1.015.379	0,36	EUR	294.000 Grand City Properties Finance Sarl - Perp FRN	290.466	0,10
EUR	321.000 Kane Bidco Limited 5.00% 15/02/2027	320.302	0,11	EUR	1.700.000 Grand City Properties SA - Perp FRN	1.600.478	0,57
GBP	1.912.000 Kane Bidco Limited 6.50% 15/02/2027	2.276.459	0,82	EUR	1.797.000 InPost SA 2.25% 15/07/2027	1.734.577	0,62
	Total de Jersey - Islas del Canal	5.230.220	1,87	EUR	284.188 LHMC Finco 2 Sarl 7.25% 02/10/2025	284.743	0,10
LUXEMBURGO				EUR	922.000 Loarre Investments Sarl 6.50% 15/05/2029	948.177	0,34
EUR	1.458.000 Arountown Finance Sarl - Perp FRN	1.462.258	0,52	EUR	420.000 Loarre Investments Sarl FRN 15/05/2029	426.565	0,15
GBP	532.000 B&M European Value Retail SA 6.50% 27/11/2031	621.393	0,22	EUR	678.000 Matterhorn Telecom SA 3.13% 15/09/2026	673.191	0,24
GBP	822.000 B&M European Value Retail SA 8.13% 15/11/2030	1.022.013	0,36	EUR	715.000 Matterhorn Telecom SA 4.50% 30/01/2030	714.921	0,25
EUR	1.043.000 Canpack SA 2.38% 01/11/2027	1.006.523	0,36	EUR	987.000 Sani 7.25% 31/07/2030	1.016.361	0,36
				EUR	1.528.581 Vivion Investments Sarl 8.00% 31/08/2028	1.501.479	0,53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
LUXEMBURGO (continuación)				PAÍSES BAJOS (continuación)			
EUR	738.229 Vivion Investments Sarl 8.00% 28/02/2029	719.935	0,26	EUR	400.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	437.803	0,16
	Total de Luxemburgo	25.548.086	9,06	EUR	2.586.000 TenneT Holding BV - Perp FRN	2.568.057	0,92
PAÍSES BAJOS				EUR	410.000 TenneT Holding BV - Perp FRN	416.182	0,15
EUR	1.000.000 Abertis Infraestructuras Finance BV - Perp FRN	976.181	0,34	EUR	170.000 TenneT Holding BV - Perp FRN	173.256	0,06
EUR	200.000 Abertis Infraestructuras Finance BV - Perp FRN	199.006	0,07	EUR	594.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.63% 15/10/2028	548.850	0,19
EUR	1.245.000 Ashland Services BV 2.00% 30/01/2028	1.172.520	0,42	EUR	1.503.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	1.499.445	0,53
EUR	596.000 Darling Global Finance BV 3.63% 15/05/2026	593.583	0,21	EUR	1.180.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.38% 09/05/2030	1.177.210	0,42
EUR	1.409.000 Dufry One BV 2.00% 15/02/2027	1.368.580	0,49	EUR	646.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.38% 15/09/2029	721.512	0,26
EUR	100.000 Dufry One BV 3.38% 15/04/2028	98.689	0,03	EUR	256.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.88% 15/09/2031	301.667	0,11
EUR	822.000 Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	837.406	0,30	EUR	192.000 Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	189.937	0,07
EUR	891.000 House of HR Group BV 9.00% 03/11/2029	909.320	0,32	EUR	457.000 United Group BV 4.00% 15/11/2027	455.504	0,16
EUR	788.000 IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	791.207	0,28	EUR	422.000 United Group BV 6.50% 31/10/2031	424.839	0,15
EUR	1.018.000 Koninklijke KPN NV - Perp FRN	1.042.886	0,37	EUR	825.000 United Group BV 6.75% 15/02/2031	839.763	0,30
EUR	500.000 Naturgy Finance Iberia SA - Perp FRN	488.504	0,17	EUR	811.000 Versuni Group BV 3.13% 15/06/2028	773.784	0,28
EUR	236.000 Repsol International Finance BV - Perp FRN	231.009	0,08	EUR	561.000 VZ Secured Financing BV 3.50% 15/01/2032	498.726	0,18
EUR	242.000 Repsol International Finance BV - Perp FRN	242.553	0,09	EUR	492.000 VZ Vendor Financing II BV 2.88% 15/01/2029	440.388	0,16
EUR	162.000 Repsol International Finance BV - Perp FRN	162.371	0,06	EUR	800.000 ZF Europe Finance BV 2.00% 23/02/2026	783.257	0,28
EUR	230.990 Summer BidCo BV 10.75% 15/02/2029	237.203	0,08	EUR	600.000 ZF Europe Finance BV 4.75% 31/01/2029	577.729	0,20
EUR	300.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	293.993	0,10	EUR	2.000.000 ZF Europe Finance BV 6.13% 13/03/2029	2.016.950	0,72
EUR	900.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	872.095	0,31	EUR	1.030.000 Ziggo Bond Co BV 6.13% 15/11/2032	974.380	0,35
EUR	2.400.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	2.408.231	0,85				
EUR	2.200.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	2.281.091	0,81				
EUR	300.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	318.078	0,11				
EUR	1.000.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	1.097.785	0,39				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
PAÍSES BAJOS (continuación)				SUECIA			
EUR	760.000 Ziggo BV 2.88% 15/01/2030	690.460	0,24	EUR	544.533 Asmodee Group AB 5.75% 15/12/2029	565.060	0,20
Total de Países Bajos		33.131.990	11,77	EUR	376.000 Assemblin Caverion Group AB 6.25% 01/07/2030	385.503	0,14
PANAMÁ				EUR	1.000.000 Heimstaden AB 4.38% 06/03/2027	950.542	0,34
EUR	1.041.000 Carnival Corp. 5.75% 15/01/2030	1.103.301	0,39	EUR	1.569.000 Heimstaden AB 8.38% 29/01/2030	1.571.332	0,55
Total de Panamá		1.103.301	0,39	EUR	540.000 Heimstaden Bostad AB - Perp FRN	497.419	0,18
PORTUGAL				EUR	555.000 Heimstaden Bostad AB - Perp FRN	535.711	0,19
EUR	300.000 Banco Comercial Portugues SA FRN 17/05/2032	302.576	0,11	EUR	263.000 Heimstaden Bostad AB - Perp FRN	249.643	0,09
EUR	1.400.000 EDP SA FRN 14/03/2082	1.348.614	0,48	EUR	557.000 Heimstaden Bostad AB - Perp FRN	547.396	0,19
EUR	600.000 EDP SA FRN 20/07/2080	596.578	0,21	EUR	1.011.000 Samhallsbyggnadsbola- get I Norden Holding AB 2.25% 12/07/2027	879.440	0,31
EUR	800.000 EDP SA FRN 16/09/2054	804.333	0,29	EUR	1.014.000 Samhallsbyggnadsbola- get I Norden Holding AB 2.38% 04/08/2026	953.124	0,34
EUR	700.000 EDP SA FRN 29/05/2054	709.561	0,25	EUR	66.000 Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	65.166	0,02
EUR	1.500.000 EDP SA FRN 23/04/2083	1.583.628	0,56	EUR	1.275.000 Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	1.258.896	0,45
Total de Portugal		5.345.290	1,90	EUR	169.000 Verisure Holding AB 3.88% 15/07/2026	168.550	0,06
ESPAÑA				EUR	643.000 Verisure Holding AB 5.50% 15/05/2030	659.166	0,23
EUR	500.000 Banco de Credito Social Cooperativo SA FRN 27/11/2031	506.817	0,18	EUR	305.000 Verisure Holding AB 7.13% 01/02/2028	316.173	0,11
EUR	1.662.000 Grifols SA 3.88% 15/10/2028	1.531.753	0,54	EUR	466.400 Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	489.230	0,17
EUR	1.001.000 Grifols SA 7.13% 01/05/2030	1.035.896	0,37	EUR	102.000 Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	102.292	0,04
EUR	746.000 Grifols SA 7.50% 01/05/2030	780.488	0,28	EUR	1.332.000 Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	1.335.812	0,48
EUR	1.363.000 Grupo Antolin-Irausa SA 3.50% 30/04/2028	888.307	0,32	Total de Suecia		11.530.455	4,09
EUR	872.000 Grupo Antolin-Irausa SA 10.38% 30/01/2030	650.626	0,23	REINO UNIDO			
EUR	863.000 Kaixo Bondco Telecom SA 5.13% 30/09/2029	868.618	0,31	EUR	1.215.000 Amber Finco plc 6.63% 15/07/2029	1.262.021	0,45
EUR	3.448.000 Lorca Telecom Bondco SA 4.00% 18/09/2027	3.444.643	1,23	GBP	340.000 Barclays plc FRN 14/11/2032	431.609	0,15
EUR	964.000 Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30/04/2029	1.004.521	0,36	GBP	523.000 Barclays plc - Perp FRN	662.019	0,23
EUR	600.000 Unicaja Banco SA FRN 15/11/2027	640.025	0,23				
Total de España		11.351.694	4,05				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
REINO UNIDO (continuación)				REINO UNIDO (continuación)			
EUR 1.169.000	BCP V Modular Services Finance II plc 4.75% 30/11/2028	1.136.076	0,40	GBP 911.000	Jerrold Finco plc 7.88% 15/04/2030	1.107.597	0,39
EUR 1.319.000	Belron UK Finance plc 4.63% 15/10/2029	1.330.736	0,47	GBP 623.000	Pinewood Finco plc 6.00% 27/03/2030	734.949	0,26
GBP 846.543	Bracken MidCo1 plc 6.75% 01/11/2027	998.353	0,35	EUR 1.115.000	Pinnacle Bidco plc 8.25% 11/10/2028	1.169.986	0,41
EUR 2.058.000	California Buyer Limited 5.63% 15/02/2032	2.086.462	0,74	GBP 905.000	Pinnacle Bidco plc 10.00% 11/10/2028	1.143.798	0,41
GBP 1.050.000	Co-Operative Bank Holdings plc FRN 06/04/2027	1.266.028	0,46	GBP 1.358.000	Premier Foods Finance plc 3.50% 15/10/2026	1.599.896	0,57
GBP 658.000	Co-operative Group Holdings 2011 Limited FRN 08/07/2026	801.524	0,28	GBP 333.000	Punch Finance plc 6.13% 30/06/2026	396.485	0,14
GBP 1.572.000	Deuce Finco plc 5.50% 15/06/2027	1.847.826	0,66	EUR 978.000	Sherwood Financing plc 7.63% 15/12/2029	989.516	0,35
EUR 336.000	Drax Finco plc 5.88% 15/04/2029	346.654	0,12	GBP 666.000	Sherwood Financing plc 9.63% 15/12/2029	812.031	0,29
EUR 1.057.000	EC Finance plc 3.00% 15/10/2026	1.029.196	0,36	EUR 104.000	Synthomer plc 3.88% 01/07/2025	103.326	0,04
GBP 1.225.000	Edge Finco plc 8.13% 15/08/2031	1.492.604	0,53	EUR 1.116.000	Synthomer plc 7.38% 02/05/2029	1.127.680	0,40
GBP 720.000	Heathrow Finance plc 6.63% 01/03/2031	855.655	0,30	EUR 583.000	Victoria plc 3.75% 15/03/2028	340.057	0,12
EUR 596.000	INEOS Finance plc 5.63% 15/08/2030	596.554	0,21	GBP 884.000	Virgin Media Secured Finance plc 4.13% 15/08/2030	903.935	0,32
EUR 2.407.000	INEOS Finance plc 6.38% 15/04/2029	2.465.821	0,86	GBP 603.000	Virgin Media Secured Finance plc 4.25% 15/01/2030	626.686	0,22
EUR 1.374.000	INEOS Quattro Finance 2 plc 6.75% 15/04/2030	1.374.362	0,49	GBP 1.153.000	Virgin Media Secured Finance plc 5.25% 15/05/2029	1.283.244	0,45
EUR 137.000	INEOS Quattro Finance 2 plc 8.50% 15/03/2029	143.944	0,05	EUR 1.899.000	Vmed O2 UK Financing I plc 3.25% 31/01/2031	1.740.240	0,62
EUR 539.000	INEOS Quattro Finance 2 plc 8.50% 15/03/2029	566.322	0,20	GBP 512.000	Vmed O2 UK Financing I plc 4.50% 15/07/2031	519.773	0,18
GBP 880.000	Inspired Entertainment Financing plc 7.88% 01/06/2026	1.029.312	0,37	EUR 539.000	Vmed O2 UK Financing I plc 5.63% 15/04/2032	533.462	0,19
EUR 914.000	International Game Technology plc 3.50% 15/06/2026	913.184	0,32	EUR 875.000	Vodafone Group plc FRN 27/08/2080	867.546	0,31
GBP 747.000	Iron Mountain UK plc 3.88% 15/11/2025	880.405	0,31	EUR 1.915.000	Vodafone Group plc FRN 03/10/2078	1.939.102	0,69
EUR 884.000	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.50% 15/07/2028	886.797	0,31	GBP 335.000	Vodafone Group plc FRN 03/10/2078	398.775	0,14
GBP 1.295.000	Jerrold Finco plc 5.25% 15/01/2027	1.529.312	0,54	EUR 1.380.000	Vodafone Group plc FRN 30/08/2084	1.491.549	0,53
				Total de Reino Unido			
				45.762.409 16,19			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)		
ESTADOS UNIDOS		
EUR 634.000 Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 2.00% 01/09/2028	574.172	0,20
EUR 1.725.000 Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 3.00% 01/09/2029	1.448.916	0,51
EUR 1.101.000 Avantor Funding Inc. 2.63% 01/11/2025	1.096.214	0,39
EUR 150.000 Avantor Funding Inc. 3.88% 15/07/2028	148.735	0,05
EUR 1.453.000 Celanese US Holdings LLC 5.00% 15/04/2031	1.441.463	0,51
EUR 574.000 Celanese US Holdings LLC 5.34% 19/01/2029	597.478	0,21
EUR 1.490.000 Helios Software Holdings Inc. 7.88% 01/05/2029	1.511.375	0,53
EUR 2.551.000 IQVIA Inc. 2.25% 15/01/2028	2.433.057	0,86
EUR 199.000 IQVIA Inc. 2.25% 15/03/2029	186.069	0,07
EUR 1.026.000 IQVIA Inc. 2.88% 15/06/2028	990.248	0,35
EUR 816.000 Olympus Water USA Holding Corp. 3.88% 01/10/2028	777.580	0,28
Total de Estados Unidos	11.205.307	3,96
Total de bonos	250.906.570	88,96
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	250.906.570	88,96
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente		
Bonos		
FRANCIA		
EUR 535.000 Atos SE 1.00% 18/12/2032	206.153	0,07
Total de Francia	206.153	0,07

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)		
Bonos (continuación)		
ALEMANIA		
EUR 854.000 ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH 10.00% 15/11/2029	863.073	0,31
EUR 1.409.000 Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.38% 15/07/2029	1.425.748	0,52
Total de Alemania	2.288.821	0,83
PAÍSES BAJOS		
GBP 898.000 Boost Newco Borrower LLC 8.50% 15/01/2031	1.141.712	0,40
Total de Países Bajos	1.141.712	0,40
REINO UNIDO		
GBP 2.035.000 Bellis Acquisition Company plc 8.13% 14/05/2030	2.257.702	0,80
GBP 1.570.000 CD&R Firefly Bidco plc 8.63% 30/04/2029	1.921.565	0,68
GBP 1.099.000 Market Bidco Finco plc 5.50% 04/11/2027	1.255.537	0,45
Total de Reino Unido	5.434.804	1,93
ESTADOS UNIDOS		
EUR 883.000 Primo Water Holdings Inc 3.88% 31/10/2028	869.908	0,31
USD 504.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.50% 15/09/2027	436.179	0,15
USD 328.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.38% 15/01/2031	298.903	0,11
Total de Estados Unidos	1.604.990	0,57
Total de bonos	10.676.480	3,80
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente	10.676.480	3,80

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
Bonos		
PORTUGAL		
EUR 3.800.000 Banco Espirito Santo SA 0.00% 21/01/2099**	741.000	0,26
Total de Portugal	741.000	0,26
REINO UNIDO		
EUR 377.000 BCP V Modular Services Finance plc 6.75% 30/11/2029	346.358	0,12
Total de Reino Unido	346.358	0,12
ESTADOS UNIDOS		
EUR 2.407.000 EMRLD Borrower LP 6.38% 15/12/2030	2.480.771	0,88
EUR 997.000 Olympus Water USA Holding Corp. 9.63% 15/11/2028	1.040.283	0,37
Total de Estados Unidos	3.521.054	1,25
Total de bonos	4.608.412	1,63
Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	4.608.412	1,63

Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios

Fondos

IRLANDA

89.573 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	9.496.405	3,37
2.403.897 BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund	2.872.459	1,02
11 Insight Liquidity Funds plc	13	0,00
Total de Irlanda	12.368.877	4,39
Total de fondos	12.368.877	4,39
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	12.368.877	4,39
Valor total de las inversiones	278.560.339	98,78

(Coste total: 273.214.172 EUR)

* Diferencias menores debido al redondeo.

** Título a su valor razonable.

CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos			Bonos (continuación)		
BÉLGICA			FRANCIA (continuación)		
EUR 344.000 Azelis Finance NV 4.75% 25/09/2029	350.092	0,37	EUR 200.000 iliad SA 5.38% 15/02/2029	208.146	0,22
EUR 1.387.000 Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	1.418.493	1,51	EUR 100.000 Loxam SAS 2.88% 15/04/2026	99.703	0,11
Total de Bélgica	1.768.585	1,88	EUR 100.000 Loxam SAS 6.38% 15/05/2028	103.394	0,11
ISLAS CAIMÁN			EUR 500.000 Loxam SAS 6.38% 31/05/2029	522.282	0,54
EUR 525.000 UPCB Finance VII Limited 3.63% 15/06/2029	512.023	0,54	EUR 150.000 Paprec Holding SA 3.50% 01/07/2028	147.409	0,16
Total de Islas Caimán	512.023	0,54	EUR 809.000 Paprec Holding SA 6.50% 17/11/2027	846.178	0,90
REPÚBLICA CHECA			EUR 431.000 Paprec Holding SA 7.25% 17/11/2029	453.459	0,48
EUR 300.000 Allwyn International AS 3.88% 15/02/2027	298.831	0,32	EUR 244.000 Seche Environnement SACA 2.25% 15/11/2028	229.337	0,24
Total de República Checa	298.831	0,32	EUR 227.000 Seche Environnement SACA 4.50% 25/03/2030	227.244	0,24
FRANCIA			Total de Francia	8.134.541	8,65
EUR 300.000 Altice France SA 3.38% 15/01/2028	238.600	0,25	ALEMANIA		
EUR 640.000 Atos SE 9.00% 18/12/2029	688.431	0,73	EUR 100.000 alstria office REIT-AG 1.50% 23/06/2026	97.657	0,10
EUR 789.000 Constellium SE 3.13% 15/07/2029	738.897	0,79	EUR 201.000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.50% 11/02/2027	192.451	0,20
EUR 258.000 Elior Group SA 5.63% 15/03/2030	257.558	0,27	EUR 362.000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.38% 15/01/2028	330.785	0,35
EUR 100.000 Elis SA 1.00% 03/04/2025	100.044	0,11	EUR 1.387.000 Gruenenthal GmbH 4.13% 15/05/2028	1.361.803	1,45
EUR 260.000 Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	241.399	0,26	EUR 534.000 HT Troplast GmbH 9.38% 15/07/2028	556.686	0,59
EUR 300.000 Forvia SE 2.38% 15/06/2027	287.517	0,31	EUR 500.805 IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	524.007	0,56
EUR 250.000 Forvia SE 2.75% 15/02/2027	242.502	0,26	EUR 1.000.000 Mahle GmbH 2.38% 14/05/2028	899.416	0,95
EUR 928.000 Getlink SE 3.50% 30/10/2025	928.317	0,99	EUR 330.298 Nidda Healthcare Holding GmbH 7.50% 21/08/2026	337.557	0,36
EUR 259.000 Iliad Holding SASU 5.38% 15/04/2030	260.526	0,28	EUR 300.000 Novelis Sheet Ingot GmbH 3.38% 15/04/2029	285.527	0,30
EUR 690.000 Iliad Holding SASU 5.63% 15/10/2028	701.955	0,75	EUR 600.000 Schaeffler AG 2.75% 12/10/2025	598.163	0,64
EUR 300.000 iliad SA 4.25% 15/12/2029	301.645	0,32	EUR 800.000 Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	799.053	0,85
EUR 300.000 iliad SA 5.38% 14/06/2027	309.998	0,33			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ALEMANIA (continuación)				ITALIA			
EUR	208.370 Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6.00% 30/07/2026	208.586	0,22	EUR	250.000 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.63% 28/04/2025	249.918	0,27
EUR	200.000 Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.38% 15/07/2029	202.713	0,22	EUR	1.188.000 FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 5.63% 01/08/2027	1.189.880	1,27
EUR	847.800 TK Elevator Holdingco GmbH 6.63% 15/07/2028	850.280	0,91	EUR	359.000 IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/01/2028	354.333	0,38
EUR	139.000 TUI AG 5.88% 15/03/2029	143.923	0,15	EUR	244.000 Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1.63% 21/10/2028	233.677	0,25
EUR	200.000 TUI AG 5.88% 15/03/2029	207.085	0,22	EUR	1.445.000 Lottomatica SpA 7.13% 01/06/2028	1.504.715	1,60
EUR	131.710 TUI Cruises GmbH 6.50% 15/05/2026	132.237	0,14	EUR	347.000 Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	359.300	0,38
EUR	100.000 ZF Finance GmbH 2.25% 03/05/2028	90.934	0,10	EUR	735.000 Optics Bidco SpA 2.88% 28/01/2026	729.538	0,77
EUR	400.000 ZF Finance GmbH 3.00% 21/09/2025	397.981	0,42	EUR	291.000 Optics Bidco SpA 6.88% 15/02/2028	308.554	0,33
EUR	200.000 ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028	187.623	0,20	EUR	173.000 Optics Bidco SpA 7.88% 31/07/2028	190.355	0,20
EUR	300.000 ZF Finance GmbH 5.75% 03/08/2026	305.105	0,32	EUR	400.000 Optics Bidco SpA 7.88% 31/07/2028	440.127	0,47
	Total de Alemania	8.709.572	9,25	EUR	100.000 Rekeep SpA 9.00% 15/09/2029	98.756	0,10
GIBRALTAR				EUR	100.000 Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	100.010	0,11
EUR	1.415.000 888 Acquisitions Limited 7.56% 15/07/2027	1.407.444	1,49	EUR	238.000 Telecom Italia SpA 6.88% 15/02/2028	256.390	0,27
	Total de Gibraltar	1.407.444	1,49	EUR	536.000 Telecom Italia SpA 7.88% 31/07/2028	599.211	0,64
IRLANDA					Total de Italia	6.614.764	7,04
EUR	1.192.000 eircom Finance DAC 3.50% 15/05/2026	1.185.448	1,25	JERSEY - ISLAS DEL CANAL			
EUR	117.000 Flutter Treasury DAC 5.00% 29/04/2029	119.956	0,13	GBP	233.000 Aston Martin Capital Holdings Limited 10.38% 31/03/2029	257.869	0,27
	Total de Irlanda	1.305.404	1,38	EUR	500.000 Avis Budget Finance plc 7.00% 28/02/2029	489.414	0,52
ISLA DE MAN				EUR	483.000 Kane Bidco Limited 5.00% 15/02/2027	481.949	0,51
EUR	274.000 Playtech plc 4.25% 07/03/2026	273.791	0,29	GBP	462.000 Kane Bidco Limited 6.50% 15/02/2027	550.065	0,58
EUR	800.000 Playtech plc 5.88% 28/06/2028	823.233	0,87		Total de Jersey - Islas del Canal	1.779.297	1,88
	Total de Isla de Man	1.097.024	1,16				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
LUXEMBURGO				PAÍSES BAJOS			
EUR 200.000	Aroundtown SA 1.63% 31/01/2028	189.527	0,20	EUR 400.000	Aroundtown SA 1.88% 19/01/2026	395.410	0,42
EUR 400.000	Aroundtown SA 4.80% 16/07/2029	412.520	0,44	EUR 1.180.000	Ashland Services BV 2.00% 30/01/2028	1.111.304	1,18
EUR 1.000.000	Canpack SA 2.38% 01/11/2027	965.027	1,02	EUR 1.275.000	Darling Global Finance BV 3.63% 15/05/2026	1.269.828	1,35
EUR 270.000	Cirsa Finance International Sarl 4.50% 15/03/2027	269.991	0,29	EUR 500.000	Dufry One BV 2.00% 15/02/2027	485.657	0,52
EUR 180.000	Cirsa Finance International Sarl 6.50% 15/03/2029	187.347	0,20	EUR 817.000	Dufry One BV 3.38% 15/04/2028	806.293	0,85
EUR 607.000	Cirsa Finance International Sarl 7.88% 31/07/2028	635.758	0,68	EUR 121.000	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.00% 13/04/2028	111.167	0,12
EUR 180.000	Cirsa Finance International Sarl 10.38% 30/11/2027	190.156	0,20	EUR 108.523	Summer BidCo BV 10.75% 15/02/2029	111.442	0,12
EUR 117.000	CPI Property Group SA 1.63% 23/04/2027	114.798	0,12	EUR 614.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	612.548	0,65
EUR 226.000	CPI Property Group SA 1.63% 23/04/2027	221.747	0,24	EUR 300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.38% 15/09/2029	335.067	0,36
EUR 140.000	CPI Property Group SA 1.75% 14/01/2030	116.041	0,12	EUR 710.000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	702.372	0,75
EUR 200.000	CPI Property Group SA 7.00% 07/05/2029	211.472	0,22	EUR 100.000	United Group BV 3.63% 15/02/2028	97.315	0,10
EUR 741.000	InPost SA 2.25% 15/07/2027	715.259	0,76	EUR 700.000	United Group BV 4.00% 15/11/2027	697.708	0,74
EUR 88.912	LHMC Finco 2 Sarl 7.25% 02/10/2025	89.086	0,09	EUR 200.000	United Group BV 4.63% 15/08/2028	196.916	0,21
EUR 450.000	Loarre Investments Sarl 6.50% 15/05/2029	462.776	0,49	EUR 1.450.000	VZ Vendor Financing II BV 2.88% 15/01/2029	1.297.892	1,38
EUR 940.000	Matterhorn Telecom SA 3.13% 15/09/2026	933.333	0,99	EUR 300.000	ZF Europe Finance BV 2.00% 23/02/2026	293.721	0,31
EUR 250.000	Matterhorn Telecom SA 4.50% 30/01/2030	249.973	0,27	EUR 100.000	ZF Europe Finance BV 2.50% 23/10/2027	93.504	0,10
EUR 1.400.000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.50% 01/03/2028	1.366.871	1,45	EUR 200.000	ZF Europe Finance BV 4.75% 31/01/2029	192.576	0,20
EUR 1.127.585	Vivion Investments Sarl 8.00% 31/08/2028	1.107.592	1,17	Total de Países Bajos		8.810.720	9,36
EUR 101.455	Vivion Investments Sarl 8.00% 28/02/2029	98.941	0,11	RUMANÍA			
Total de Luxemburgo		8.538.215	9,06	EUR 1.000.000	RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028	971.274	1,03
				Total de Rumanía		971.274	1,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESPAÑA				REINO UNIDO (continuación)			
EUR	200.000 Gestamp Automocion SA 3.25% 30/04/2026	199.534	0,21	GBP	450.000 Bracken MidCo1 plc 6.75% 01/11/2027	530.698	0,56
EUR	400.000 Grifols SA 2.25% 15/11/2027	384.472	0,41	GBP	245.000 Co-Operative Bank Holdings plc FRN 06/04/2027	295.407	0,31
EUR	457.000 Grifols SA 3.88% 15/10/2028	421.186	0,45	GBP	124.000 Co-operative Group Holdings 2011 Limited FRN 08/07/2026	151.047	0,16
EUR	900.000 Grupo Antolin-Irausa SA 3.50% 30/04/2028	586.556	0,62	GBP	726.000 Deuce Finco plc 5.50% 15/06/2027	853.385	0,90
EUR	201.000 Grupo Antolin-Irausa SA 10.38% 30/01/2030	149.972	0,16	EUR	1.069.000 EC Finance plc 3.00% 15/10/2026	1.040.879	1,10
EUR	400.000 Kaixo Bondco Telecom SA 5.13% 30/09/2029	402.604	0,43	GBP	850.000 Heathrow Finance plc 3.88% 01/03/2027	970.663	1,03
EUR	1.400.000 Lorca Telecom Bondco SA 4.00% 18/09/2027	1.398.638	1,48	EUR	1.437.000 INEOS Finance plc 6.38% 15/04/2029	1.472.116	1,57
	Total de España	3.542.962	3,76	EUR	249.000 INEOS Quattro Finance 2 plc 6.75% 15/04/2030	249.066	0,26
SUECIA				EUR	550.000 INEOS Quattro Finance 2 plc 8.50% 15/03/2029	577.879	0,61
EUR	192.533 Asmodee Group AB 5.75% 15/12/2029	199.791	0,21	GBP	247.000 Inspired Entertainment Financing plc 7.88% 01/06/2026	288.909	0,31
EUR	300.000 Heimstaden AB 4.38% 06/03/2027	285.163	0,30	EUR	980.000 International Game Technology plc 3.50% 15/06/2026	979.125	1,04
EUR	615.000 Heimstaden AB 8.38% 29/01/2030	615.913	0,66	GBP	900.000 Iron Mountain UK plc 3.88% 15/11/2025	1.060.729	1,13
EUR	500.000 Heimstaden Bostad AB 1.13% 21/01/2026	491.056	0,52	EUR	500.000 Jaguar Land Rover Automotive plc 4.50% 15/01/2026	501.427	0,54
EUR	179.000 Heimstaden Bostad AB 3.88% 05/11/2029	175.775	0,19	EUR	300.000 Jaguar Land Rover Automotive plc 4.50% 15/07/2028	300.949	0,32
EUR	459.000 Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB 2.25% 12/07/2027	399.271	0,42	GBP	920.000 Jerrold Finco plc 5.25% 15/01/2027	1.086.462	1,16
EUR	368.000 Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB 2.38% 04/08/2026	345.907	0,37	EUR	696.000 Pinnacle Bidco plc 8.25% 11/10/2028	730.323	0,78
EUR	270.000 Verisure Holding AB 3.88% 15/07/2026	269.280	0,29	GBP	215.000 Pinnacle Bidco plc 10.00% 11/10/2028	271.731	0,29
EUR	300.000 Verisure Holding AB 7.13% 01/02/2028	310.990	0,33	GBP	1.000.000 Premier Foods Finance plc 3.50% 15/10/2026	1.178.127	1,25
EUR	304.000 Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	318.880	0,34	GBP	500.000 Punch Finance plc 6.13% 30/06/2026	595.323	0,63
	Total de Suecia	3.412.026	3,63	EUR	340.000 Sherwood Financing plc 7.63% 15/12/2029	344.003	0,37
REINO UNIDO				GBP	230.000 Sherwood Financing plc 9.63% 15/12/2029	280.431	0,30
EUR	453.000 Amber Finco plc 6.63% 15/07/2029	470.531	0,50				
EUR	295.000 Belron UK Finance plc 4.63% 15/10/2029	297.625	0,32				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
REINO UNIDO (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
EUR	742.000 Synthomer plc 7.38% 02/05/2029	749.766	0,80	EUR	1.250.000 Silgan Holdings Inc. 2.25% 01/06/2028	1.186.437	1,26
EUR	142.000 Victoria plc 3.75% 15/03/2028	82.827	0,09	Total de Estados Unidos		8.909.226	9,45
GBP	851.000 Virgin Media Secured Finance plc 5.25% 15/05/2029	947.130	1,01	Total de bonos		82.441.734	87,56
GBP	300.000 Vmed O2 UK Financing I plc 4.00% 31/01/2029	323.268	0,34	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		82.441.734	87,56
Total de Reino Unido		16.629.826	17,68	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente			
ESTADOS UNIDOS				Bonos			
EUR	750.000 Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 2.00% 01/09/2028	679.226	0,72	ALEMANIA			
EUR	411.000 Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 3.00% 01/09/2029	345.220	0,37	EUR	213.000 ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH 10.00% 15/11/2029	215.263	0,23
EUR	507.000 Avantor Funding Inc. 2.63% 01/11/2025	504.796	0,54	EUR	482.000 Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.38% 15/07/2029	487.730	0,52
EUR	1.250.000 Avantor Funding Inc. 3.88% 15/07/2028	1.239.462	1,31	Total de Alemania		702.993	0,75
EUR	750.000 Celanese US Holdings LLC 0.63% 10/09/2028	662.597	0,70	REINO UNIDO			
EUR	729.000 Coty Inc. 5.75% 15/09/2028	754.067	0,80	GBP	555.000 CD&R Firefly Bidco plc 8.63% 30/04/2029	679.279	0,72
EUR	991.000 Helios Software Holdings Inc. 7.88% 01/05/2029	1.005.216	1,07	GBP	792.000 Market Bidco Finco plc 5.50% 04/11/2027	904.809	0,96
EUR	464.000 IQVIA Inc. 1.75% 15/03/2026	455.403	0,48	Total de Reino Unido		1.584.088	1,68
EUR	750.000 IQVIA Inc. 2.88% 15/09/2025	747.492	0,79	ESTADOS UNIDOS			
EUR	135.000 IQVIA Inc. 2.88% 15/06/2028	130.296	0,14	EUR	770.000 Primo Water Holdings Inc 3.88% 31/10/2028	758.584	0,81
EUR	210.000 Olympus Water USA Holding Corp. 3.88% 01/10/2028	200.113	0,21	USD	159.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.50% 15/09/2027	137.604	0,15
EUR	1.050.000 Organon & Company 2.88% 30/04/2028	998.901	1,06				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)		
Bonos (continuación)		
ESTADOS UNIDOS (continuación)		
USD 106.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.38% 15/01/2031	96.597	0,10
Total de Estados Unidos	992.785	1,06
Total de bonos	3.279.866	3,49
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente	3.279.866	3,49

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Bonos

REINO UNIDO

GBP1.121.000 Pinewood Finco plc 3.63% 15/11/2027	1.267.343	1,35
Total de Reino Unido	1.267.343	1,35

ESTADOS UNIDOS

EUR 400.000 Clarios Global LP 4.38% 15/05/2026	399.701	0,42
EUR 280.000 Olympus Water USA Holding Corp. 9.63% 15/11/2028	292.156	0,31
Total de Estados Unidos	691.857	0,73
Total de bonos	1.959.200	2,08
Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	1.959.200	2,08

Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios

Fondos

IRLANDA

17.172 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	1.820.580	1,93
--	-----------	------

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (continuación)		
Fondos (continuación)		
IRLANDA (continuación)		
1.509.265 BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund	1.803.447	1,92
Total de Irlanda	3.624.027	3,85
Total de fondos	3.624.027	3,85
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	3.624.027	3,85
Valor total de las inversiones	91.304.827	96,98
(Coste total: 90.020.712 EUR)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) European Social Bond

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos				Bonos (continuación)			
AUSTRIA				FRANCIA (continuación)			
EUR	400.000 Erste Group Bank AG 0.13% 17/05/2028	368.560	0,07	EUR	1.900.000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.00% 25/11/2026	1.832.470	0,34
EUR	600.000 Erste Group Bank AG 0.13% 17/05/2028	552.840	0,10	EUR	1.500.000 Caisse des Depots et Consignations 0.01% 15/09/2025	1.483.835	0,28
EUR	1.000.000 Erste Group Bank AG FRN 16/01/2031	1.034.624	0,19	EUR	2.500.000 Caisse des Depots et Consignations 0.01% 01/06/2026	2.435.072	0,46
EUR	2.200.000 Telekom Finanzmanagement GmbH 1.50% 07/12/2026	2.164.573	0,40	EUR	2.600.000 CNP Assurances SACA FRN 18/07/2053	2.753.942	0,51
	Total de Austria	4.120.597	0,76	EUR	1.700.000 Credit Agricole SA FRN 21/09/2029	1.554.975	0,29
BÉLGICA				EUR	3.000.000 Credit Agricole SA FRN 23/01/2031	3.040.289	0,56
EUR	700.000 bpost SA 1.25% 11/07/2026	688.345	0,13	EUR	2.600.000 Credit Mutuel Arkea SA 0.38% 03/10/2028	2.376.237	0,44
EUR	10.100.000 KBC Group NV 4.38% 06/12/2031	10.586.765	1,97	EUR	800.000 Ile-de-France Mobilites 0.40% 28/05/2031	678.893	0,13
	Total de Bélgica	11.275.110	2,10	EUR	900.000 La Banque Postale Home Loan SFH SA 2.75% 30/10/2030	893.343	0,17
DINAMARCA				EUR	800.000 La Poste SA 1.38% 21/04/2032	702.784	0,13
EUR	951.000 Danske Bank A S FRN 10/01/2031	993.913	0,18	EUR	1.800.000 Orange SA 0.13% 16/09/2029	1.595.642	0,30
	Total de Dinamarca	993.913	0,18	EUR	3.700.000 Orange SA 0.13% 16/09/2029	3.279.931	0,61
FINLANDIA				EUR	3.400.000 Orange SA 2.38% 18/05/2032	3.206.247	0,60
GBP	1.064.000 Nordea Bank Abp FRN 02/06/2026	1.272.988	0,24	EUR	3.500.000 Orange SA 3.88% 11/09/2035	3.560.846	0,65
EUR	840.000 OP Corporate Bank plc 0.63% 27/07/2027	798.084	0,15	EUR	6.100.000 Praemia Healthcare SACA 1.38% 17/09/2030	5.404.728	1,01
	Total de Finlandia	2.071.072	0,39	EUR	3.600.000 Praemia Healthcare SACA 5.50% 19/09/2028	3.838.929	0,71
FRANCIA				EUR	800.000 Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC 0.88% 25/05/2027	774.178	0,14
EUR	1.300.000 Air Liquide Finance SA 3.38% 29/05/2034	1.302.815	0,24	EUR	1.100.000 RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 0.75% 12/01/2034	869.540	0,16
EUR	3.760.000 AXA SA FRN 07/10/2041	3.258.096	0,61	EUR	3.900.000 Sanofi SA 1.25% 06/04/2029	3.676.157	0,68
EUR	3.100.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.00% 21/11/2029	3.211.424	0,60	EUR	2.800.000 Sanofi SA 1.50% 01/04/2030	2.619.851	0,49
EUR	4.500.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.13% 18/09/2030	4.695.408	0,87				
EUR	1.000.000 BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	964.337	0,18				
EUR	1.000.000 BPCE SA 4.13% 10/07/2028	1.040.131	0,19				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
FRANCIA (continuación)				ALEMANIA (continuación)			
EUR 1.600.000	Schneider Electric SE 1.84% 13/10/2025	1.594.239	0,30	EUR 1.545.000	E.ON SE 0.60% 01/10/2032	1.270.165	0,24
EUR 900.000	Societe Generale SA FRN 02/12/2027	867.249	0,16	EUR 1.985.000	E.ON SE 0.60% 01/10/2032	1.631.895	0,30
EUR 1.300.000	Societe Generale SA FRN 02/12/2027	1.252.693	0,23	EUR 2.228.000	E.ON SE 4.13% 25/03/2044	2.177.942	0,40
EUR 800.000	Societe Generale SA FRN 15/07/2031	800.473	0,15	EUR 8.900.000	Eurogrid GmbH 1.11% 15/05/2032	7.559.178	1,41
EUR 4.600.000	Suez SACA 2.88% 24/05/2034	4.234.400	0,79	EUR 300.000	Hamburger Hochbahn AG 0.13% 24/02/2031	253.194	0,05
EUR 5.100.000	Suez SACA 4.63% 03/11/2028	5.353.720	0,99	EUR 600.000	Hamburger Hochbahn AG 0.13% 24/02/2031	506.389	0,09
Total de Francia		75.152.874	13,97	EUR 2.000.000	Investitionsbank Berlin 2.75% 04/10/2027	2.016.227	0,37
ALEMANIA				EUR 2.800.000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG FRN 26/05/2041	2.418.895	0,45
EUR 2.400.000	Amprion GmbH 3.85% 27/08/2039	2.285.209	0,42	EUR 1.610.000	NRW Bank 0.10% 09/07/2035	1.186.051	0,22
EUR 2.600.000	Amprion GmbH 3.97% 22/09/2032	2.662.730	0,49	EUR 1.900.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05/07/2025	1.891.887	0,35
EUR 1.300.000	Amprion GmbH 4.00% 21/05/2044	1.238.455	0,23	EUR 300.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 05/07/2025	298.719	0,06
EUR 1.100.000	Amprion GmbH 4.13% 07/09/2034	1.124.009	0,21	EUR 1.336.000	State of North Rhine- Westphalia Germany 2.50% 15/10/2029	1.329.530	0,25
EUR 900.000	Bayerische Landesbo- denkreditanstalt 0.25% 21/03/2036	664.421	0,12	EUR 4.200.000	Vonovia SE 1.50% 14/06/2041	2.725.415	0,51
EUR 1.100.000	Bayerische Landesbo- denkreditanstalt 0.63% 22/11/2027	1.050.377	0,20	EUR 1.800.000	Vonovia SE 1.88% 28/06/2028	1.742.558	0,32
EUR 6.563.000	Bayerische Landesbo- denkreditanstalt 2.88% 28/02/2031	6.625.067	1,22	EUR 2.200.000	Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	2.220.538	0,41
EUR 1.100.000	Commerzbank AG FRN 14/01/2032	1.095.010	0,20	Total de Alemania		53.887.028	9,99
EUR 1.500.000	Commerzbank AG FRN 25/03/2029	1.592.794	0,30	GRECIA			
EUR 1.500.000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.35% 29/09/2031	1.264.779	0,24	EUR 500.000	Eurobank SA FRN 24/09/2030	508.466	0,09
EUR 2.600.000	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.63% 08/12/2050	1.282.980	0,23	Total de Grecia		508.466	0,09
EUR 1.205.000	Deutsche Bahn Finance GMBH 3.38% 24/04/2034	1.220.304	0,23	IRLANDA			
EUR 2.500.000	Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	2.552.310	0,47	EUR 1.830.000	AIB Group plc FRN 04/04/2028	1.805.356	0,34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
IRLANDA (continuación)				LUXEMBURGO (continuación)			
EUR 7.864.000	AIB Group plc FRN 23/07/2029	8.226.583	1,53	EUR 2.930.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.34% 13/08/2041	1.933.585	0,36
EUR 800.000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.13% 12/10/2026	783.560	0,15	EUR 679.000	P3 Group Sarl 1.63% 26/01/2029	630.561	0,12
EUR 1.580.000	Permanent TSB Group Holdings plc FRN 10/07/2030	1.625.002	0,30	EUR 1.361.000	P3 Group Sarl 1.63% 26/01/2029	1.263.908	0,23
Total de Irlanda		12.440.501	2,32	EUR 8.229.000	Prologis International Funding II SA 1.63% 17/06/2032	7.186.094	1,34
ITALIA				EUR 2.100.000	Prologis International Funding II SA 3.13% 01/06/2031	2.044.760	0,38
EUR 700.000	Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30/07/2031	629.862	0,12	EUR 1.240.000	Segro Capital Sarl 0.50% 22/09/2031	1.022.763	0,19
EUR 700.000	Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30/07/2031	629.862	0,12	EUR 1.161.000	SELP Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	1.179.615	0,22
EUR 2.570.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.38% 16/07/2030	2.628.616	0,49	Total de Luxemburgo		19.464.797	3,62
EUR 2.032.000	Banco BPM SpA 2.63% 06/09/2030	2.017.754	0,37	PAÍSES BAJOS			
EUR 1.147.000	Banco BPM SpA 3.38% 21/01/2030	1.151.353	0,21	EUR 1.900.000	ABN AMRO Bank NV 3.00% 25/02/2031	1.877.947	0,35
EUR 1.200.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA 1.13% 09/07/2026	1.179.644	0,22	GBP 1.200.000	ABN AMRO Bank NV 5.25% 26/05/2026	1.438.730	0,27
EUR 2.557.000	Generali 4.08% 16/07/2035	2.511.111	0,47	EUR 1.829.000	Achmea BV 3.63% 29/11/2025	1.836.981	0,34
GBP 5.902.000	Intesa Sanpaolo SpA 6.63% 31/05/2033	7.439.702	1,38	EUR 2.500.000	Alliander NV 3.00% 07/10/2034	2.398.145	0,45
EUR 1.800.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 0.38% 23/06/2029	1.612.472	0,30	EUR 1.100.000	Allianz Finance II BV 0.00% 22/11/2026	1.058.726	0,20
EUR 1.200.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 3.88% 24/07/2033	1.222.509	0,23	EUR 1.400.000	Allianz Finance II BV 1.50% 15/01/2030	1.317.652	0,24
EUR 400.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale - Perp FRN	383.891	0,07	EUR 1.817.000	Amvest RCF Custodian BV 3.88% 25/03/2030	1.821.791	0,34
EUR 200.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale - Perp FRN	191.946	0,04	EUR 385.000	ASR Nederland NV 3.63% 12/12/2028	393.802	0,07
Total de Italia		21.598.722	4,02	EUR 3.438.000	BNG Bank NV 2.75% 05/04/2029	3.466.536	0,64
LUXEMBURGO				EUR 2.230.000	Digital Dutch Finco BV 1.50% 15/03/2030	2.029.016	0,38
EUR 4.270.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.21% 04/06/2026	4.203.511	0,78	EUR 5.870.000	Digital Intrepid Holding BV 0.63% 15/07/2031	4.862.221	0,90
				EUR 300.000	EnBW International Finance BV 1.88% 31/10/2033	266.046	0,05
				EUR 1.775.000	Enexis Holding NV 0.38% 14/04/2033	1.409.781	0,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
PAÍSES BAJOS (continuación)				PAÍSES BAJOS (continuación)			
EUR 221.000	Enexis Holding NV 0.63% 17/06/2032	184.495	0,03	EUR 1.100.000	Triodos Bank NV FRN 12/09/2029	1.126.309	0,21
EUR 1.029.000	Enexis Holding NV 0.63% 17/06/2032	859.030	0,16	Total de Países Bajos		60.574.046	11,23
EUR 3.872.000	Enexis Holding NV 3.50% 30/05/2036	3.842.942	0,71	NORUEGA			
EUR 1.597.000	Haleon Netherlands Capital BV 1.75% 29/03/2030	1.497.228	0,28	EUR 200.000	Avinor AS 0.75% 01/10/2030	176.168	0,03
EUR 1.000.000	ING Groep NV FRN 12/02/2035	1.004.979	0,19	EUR 1.050.000	Avinor AS 0.75% 01/10/2030	924.884	0,17
EUR 600.000	NE Property BV 3.38% 14/07/2027	601.239	0,11	EUR 200.000	Avinor AS 1.25% 09/02/2027	195.022	0,04
EUR 100.000	NE Property BV 3.38% 14/07/2027	100.206	0,02	EUR 5.370.000	Avinor AS 3.50% 29/05/2034	5.339.351	0,99
EUR 1.182.000	NE Property BV 4.25% 21/01/2032	1.184.180	0,22	EUR 256.000	DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	258.005	0,05
EUR 250.000	Nederlandse Financierings- Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 0.13% 03/04/2027	239.839	0,04	EUR 2.680.000	Kommunalbanken AS 2.63% 05/11/2031	2.645.367	0,49
EUR 2.450.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.00% 05/06/2031	2.475.566	0,46	EUR 5.140.000	Statnett SF 3.38% 26/02/2036	5.043.552	0,94
EUR 1.950.000	NN Group NV FRN 03/11/2043	2.157.643	0,40	Total de Noruega		14.582.349	2,71
EUR 2.830.000	Royal Schiphol Group NV 1.50% 05/11/2030	2.598.965	0,48	PORTUGAL			
EUR 4.400.000	Stedin Holding NV 0.50% 14/11/2029	3.937.360	0,73	EUR 700.000	Caixa Geral de Depositos SA FRN 31/10/2028	750.118	0,14
EUR 1.444.000	Stedin Holding NV 3.38% 12/02/2037	1.384.812	0,26	Total de Portugal		750.118	0,14
EUR 3.200.000	Swisscom Finance BV 0.38% 14/11/2028	2.930.425	0,54	ESPAÑA			
EUR 1.500.000	Telefonica Europe BV - Perp FRN	1.555.290	0,29	EUR 1.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	1.594.832	0,30
EUR 900.000	Telefonica Europe BV - Perp FRN	988.007	0,18	EUR 1.900.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.50% 26/03/2031	1.926.440	0,36
EUR 500.000	TenneT Holding BV 0.50% 30/11/2040	345.851	0,06	EUR 500.000	Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	492.512	0,09
EUR 1.393.000	TenneT Holding BV 0.88% 16/06/2035	1.152.182	0,21	EUR 400.000	Banco Santander SA 1.13% 23/06/2027	386.917	0,07
EUR 2.128.000	TenneT Holding BV 3.88% 28/10/2028	2.197.725	0,41	EUR 5.500.000	CaixaBank SA FRN 21/01/2028	5.301.897	0,99
EUR 4.200.000	Triodos Bank NV FRN 05/02/2032	4.032.399	0,75	EUR 1.000.000	CaixaBank SA FRN 26/05/2028	957.322	0,18
				EUR 3.900.000	CaixaBank SA FRN 19/09/2032	3.878.296	0,72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

		Valor de mercado	% de valor			Valor de mercado	% de valor		
Valor nominal	Inversión	EUR	liquidativo*	Valor nominal	Inversión	EUR	liquidativo*		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)					
ESPAÑA (continuación)				REINO UNIDO (continuación)					
EUR	384.000	EDP Servicios Financieros Espana SA 3.50% 16/07/2030	386.848	0,07	EUR	2.858.000	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc 3.95% 20/09/2032	2.915.119	0,54
EUR	900.000	Iberdrola Finanzas SA 1.38% 11/03/2032	795.802	0,15	EUR	9.460.000	NatWest Group plc FRN 26/02/2030	8.584.879	1,60
EUR	1.600.000	Telefonica Emisiones SA 2.59% 25/05/2031	1.526.400	0,28	EUR	1.010.000	NatWest Group plc FRN 05/08/2031	1.016.298	0,19
EUR	1.400.000	Telefonica Emisiones SA 4.06% 24/01/2036	1.392.480	0,26	EUR	494.000	NatWest Group plc FRN 14/03/2028	512.435	0,10
EUR	1.300.000	Telefonica Emisiones SA 4.18% 21/11/2033	1.326.991	0,25	GBP	2.230.000	Pearson Funding plc 3.75% 04/06/2030	2.490.652	0,47
EUR	900.000	Telefonica Emisiones SA 4.18% 21/11/2033	918.686	0,17	GBP	1.088.000	Pearson Funding plc 5.38% 12/09/2034	1.250.212	0,23
		Total de España	20.885.423	3,89	GBP	900.000	Pearson Funding plc 5.38% 12/09/2034	1.034.182	0,19
SUECIA					GBP	130.000	Platform HG Financing plc 1.93% 15/09/2041	92.467	0,02
EUR	700.000	Sagax AB 4.00% 13/03/2032	697.104	0,13	GBP	238.300	RCB Bonds plc 3.50% 08/12/2031	235.872	0,04
GBP	790.000	Swedbank AB 4.88% 11/10/2030	934.618	0,17	GBP	200.000	Stonewater Funding plc 1.63% 10/09/2036	158.522	0,03
		Total de Suecia	1.631.722	0,30	GBP	200.000	University College London 1.63% 04/06/2061	94.046	0,02
REINO UNIDO					GBP	300.000	University of Southampton 2.25% 11/04/2057	170.566	0,03
GBP	120.000	Aster Treasury plc 1.41% 27/01/2036	95.144	0,02	GBP	1.300.000	Vodafone Group plc FRN 30/08/2086	1.661.303	0,31
EUR	4.400.000	AstraZeneca plc 0.38% 03/06/2029	3.974.797	0,74	GBP	500.000	Wellcome Trust Finance plc 4.63% 25/07/2036	565.367	0,11
EUR	5.010.000	BUPA Finance plc 5.00% 12/10/2030	5.382.478	1,00	EUR	12.300.000	Wellcome Trust Limited 1.13% 21/01/2027	12.018.698	2,24
GBP	829.000	BUPA Finance plc - Perp FRN	786.168	0,15	EUR	2.820.000	Yorkshire Building Society 0.01% 16/11/2028	2.571.264	0,48
GBP	810.000	Co-Operative Bank Holdings plc FRN 06/04/2027	976.650	0,18	GBP	2.530.000	Yorkshire Building Society FRN 11/10/2030	2.811.750	0,52
GBP	1.002.000	Co-Operative Bank Holdings plc FRN 24/05/2028	1.295.719	0,24	GBP	1.897.000	Yorkshire Building Society FRN 15/11/2028	2.330.067	0,43
EUR	2.124.000	DS Smith plc 4.50% 27/07/2030	2.238.613	0,42			Total de Reino Unido	58.195.652	10,85
GBP	300.000	Legal & General Group plc FRN 27/10/2045	359.133	0,07					
GBP	4.000.000	Motability Operations Group plc 1.50% 20/01/2041	2.573.251	0,48					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)			Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)		
ESTADOS UNIDOS			FRANCIA (continuación)		
USD 2.600.000 Roche Holdings Inc. 2.38% 28/01/2027	2.333.435	0,43	EUR 2.900.000 Agence Francaise de Developpement EPIC 0.13% 29/09/2031	2.384.389	0,45
Total de Estados Unidos	2.333.435	0,43	USD 1.400.000 Agence Francaise de Developpement EPIC 4.00% 21/09/2027	1.287.617	0,24
Total de bonos	360.465.825	66,99	EUR 400.000 Agence France Locale 0.20% 20/03/2029	362.040	0,07
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda			EUR 2.200.000 Bpifrance SACA 2.75% 25/02/2029	2.202.068	0,41
AUSTRIA			EUR 1.200.000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.00% 25/11/2030	1.022.124	0,19
EUR 1.000.000 Republic of Austria Government Bond 1.85% 23/05/2049	736.560	0,14	GBP 3.100.000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.13% 15/12/2025	3.592.479	0,67
Total de Austria	736.560	0,14	EUR 3.800.000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.00% 25/11/2031	3.792.704	0,70
BÉLGICA			EUR 300.000 Caisse Francaise de Financement Local 0.01% 07/05/2025	299.299	0,06
EUR 2.400.000 Communauté Française de Belgique 0.63% 11/06/2035	1.785.171	0,33	EUR 1.100.000 Caisse Francaise de Financement Local 0.50% 19/02/2027	1.061.644	0,20
EUR 1.800.000 Communauté Française de Belgique 3.75% 22/06/2033	1.838.275	0,34	EUR 400.000 French Republic (Govt of) 1.75% 25/06/2039	315.128	0,06
EUR 250.000 Kingdom of Belgium Government Bond 1.25% 22/04/2033	219.273	0,04	EUR 500.000 Ile-de-France Mobilites 3.80% 25/05/2045	485.650	0,09
EUR 2.900.000 Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap 3.50% 22/06/2045	2.719.874	0,51	EUR 2.200.000 Region of Ile de France 0.00% 20/04/2028	2.032.383	0,38
EUR 3.500.000 Region Wallonne Belgium 1.05% 22/06/2040	2.323.143	0,43	EUR 400.000 Region of Ile de France 0.61% 02/07/2040	244.261	0,05
EUR 2.700.000 Region Wallonne Belgium 3.90% 22/06/2054	2.512.931	0,47	EUR 700.000 Region of Ile de France 3.65% 25/05/2035	705.499	0,13
Total de Bélgica	11.398.667	2,12	EUR 600.000 Societe Des Grands Projets EPIC 0.00% 25/11/2030	507.960	0,09
FINLANDIA			GBP 700.000 Societe Nationale SNCF SACA 5.88% 29/01/2055	831.563	0,15
EUR 3.100.000 Kuntarahoitus Oyj 0.05% 10/09/2035	2.251.081	0,42	EUR 5.000.000 UNEDIC ASSEO 0.00% 19/11/2030	4.254.430	0,79
Total de Finlandia	2.251.081	0,42	EUR 1.000.000 UNEDIC ASSEO 0.10% 25/05/2034	748.155	0,14
FRANCIA			EUR 6.100.000 UNEDIC ASSEO 0.25% 16/07/2035	4.438.435	0,81
EUR 2.500.000 Action Logement Services 3.13% 28/09/2037	2.329.473	0,43			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)			Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)		
FRANCIA (continuación)			ITALIA		
EUR 600.000 UNEDIC ASSEO 1.75% 25/11/2032	543.651	0,10	EUR 250.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 30/04/2045	157.960	0,03
EUR 1.700.000 UNEDIC ASSEO 3.13% 25/04/2033	1.686.726	0,31	Total de Italia	157.960	0,03
EUR 2.600.000 Ville de Paris 1.38% 20/11/2034	2.114.784	0,39			
Total de Francia	37.242.462	6,91			
ALEMANIA			JAPÓN		
EUR 10.350.092 Bundesobligation 1.30% 15/10/2027	10.170.093	1,90	USD 1.850.000 Japan International Cooperation Agency 4.00% 23/05/2028	1.703.345	0,32
EUR 3.312.000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.00% 15/08/2030	2.934.188	0,55	Total de Japón	1.703.345	0,32
EUR 582.000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.80% 15/08/2053	444.812	0,08	LUXEMBURGO		
EUR 5.184.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.88% 31/03/2032	5.217.867	0,97	EUR 775.000 State of the Grand-Duchy of Luxembourg 0.00% 14/09/2032	627.836	0,12
EUR 5.077.000 Land Berlin 2.75% 14/02/2033	5.015.441	0,93	Total de Luxemburgo	627.836	0,12
EUR 1.300.000 Landwirtschaftliche Rentenbank 0.63% 31/10/2036	986.401	0,18	PAÍSES BAJOS		
EUR 1.000.000 NRW Bank 2.88% 26/09/2039	943.232	0,18	EUR 2.540.000 BNG Bank NV 3.00% 11/01/2033	2.543.902	0,48
EUR 400.000 State of Hesse 0.01% 18/06/2031	337.935	0,06	EUR 600.000 Nederlandse Waterschapsbank NV 0.13% 03/09/2035	437.766	0,08
EUR 1.475.000 State of North Rhine- Westphalia Germany 0.60% 04/06/2041	960.922	0,18	EUR 1.800.000 Nederlandse Waterschapsbank NV 1.50% 15/06/2039	1.408.727	0,26
EUR 800.000 State of North Rhine- Westphalia Germany 2.90% 07/06/2033	797.605	0,15	EUR 1.900.000 Nederlandse Waterschapsbank NV 2.75% 17/12/2029	1.909.351	0,35
Total de Alemania	27.808.496	5,18	EUR 500.000 Netherlands Government Bond 0.50% 15/01/2040	345.365	0,06
IRLANDA			Total de Países Bajos	6.645.111	1,23
EUR 25.000 Ireland Government Bond 1.35% 18/03/2031	23.284	0,00	POLONIA		
Total de Irlanda	23.284	0,00	EUR 1.276.000 Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18/03/2030	1.278.412	0,24
			EUR 1.596.000 Bank Gospodarstwa Krajowego 4.25% 18/03/2037	1.579.076	0,29
			Total de Polonia	2.857.488	0,53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

			Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*				Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valor nominal	Inversión				Valor nominal	Inversión			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)					Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)				
REPÚBLICA DE COREA (SUR)					SUPRANACIONAL (continuación)				
USD	571.000	Export-Import Bank of Korea 5.13% 11/01/2033	543.219	0,10	GBP	2.660.000	Council Of Europe Development Bank 4.38% 09/01/2028	3.183.599	0,59
		Total de República de Corea (Sur)	543.219	0,10	EUR	750.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 2.88% 31/01/2035	728.006	0,14
ESPAÑA					EUR	1.193.000	European Investment Bank 0.00% 15/05/2028	1.111.129	0,21
EUR	1.400.000	Autonomous Community of Andalusia Spain 0.50% 30/04/2031	1.201.485	0,22	GBP	3.880.000	European Investment Bank 3.63% 12/01/2032	4.400.989	0,82
EUR	1.000.000	Autonomous Community of Andalusia Spain 2.40% 30/04/2032	947.802	0,18	GBP	6.070.000	European Investment Bank 3.63% 12/01/2032	6.885.052	1,27
EUR	3.200.000	Autonomous Community of Madrid Spain 1.72% 30/04/2032	2.915.508	0,54	GBP	977.000	European Investment Bank 4.50% 31/01/2028	1.173.620	0,22
EUR	3.109.000	Autonomous Community of Madrid Spain 3.46% 30/04/2034	3.137.836	0,58	EUR	2.090.000	European Union 0.00% 04/03/2026	2.049.804	0,38
EUR	300.000	Basque Government 1.88% 30/07/2033	269.748	0,05	EUR	4.190.000	European Union 0.00% 04/07/2035	3.028.600	0,56
EUR	3.999.000	Basque Government 3.40% 30/04/2034	4.031.992	0,74	EUR	700.000	European Union 0.00% 04/07/2035	505.971	0,09
EUR	1.500.000	Instituto de Credito Oficial 0.00% 30/04/2025	1.497.330	0,28	EUR	1.700.000	European Union 0.10% 04/10/2040	1.015.457	0,19
EUR	200.000	Instituto de Credito Oficial 0.00% 30/04/2025	199.644	0,04	EUR	8.240.000	European Union 0.30% 04/11/2050	3.766.470	0,71
EUR	25.000	Spain Government Bond 1.00% 30/07/2042	16.153	0,00	EUR	1.900.000	European Union 0.75% 04/01/2047	1.107.443	0,21
		Total de España	14.217.498	2,63	GBP	660.000	Inter-American Development Bank 4.13% 28/04/2028	785.591	0,15
SUPRANACIONAL					EUR	399.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.20% 21/01/2061	136.332	0,03
CAD	300.000	Asian Development Bank 1.50% 04/05/2028	186.094	0,03	EUR	300.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.70% 22/10/2046	176.138	0,03
GBP	2.200.000	Asian Development Bank FRN 23/05/2029	2.701.059	0,50	EUR	100.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.70% 22/10/2046	58.713	0,01
EUR	1.000.000	Council of Europe Development Bank 0.00% 10/04/2026	976.882	0,18	USD	2.530.000	International Finance Facility for Immunisation Company 1.00% 21/04/2026	2.263.345	0,42
EUR	4.000.000	Council of Europe Development Bank 0.00% 09/04/2027	3.820.339	0,71					
EUR	6.050.000	Council of Europe Development Bank 1.00% 13/04/2029	5.700.576	1,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Social Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)		
SUPRANACIONAL (continuación)		
SEK 3.000.000 Nordic Investment Bank 0.10% 13/10/2025	273.097	0,05
EUR 2.110.000 Nordic Investment Bank 2.50% 30/01/2030	2.099.281	0,39
Total de supranacional	48.133.587	8,95
SUECIA		
SEK 3.000.000 Sweden Government International Bond 0.13% 09/09/2030	245.223	0,05
Total de Suecia	245.223	0,05
REINO UNIDO		
GBP 4.170.000 International Finance Facility for Immunisation Company 2.75% 07/06/2025	4.963.648	0,92
GBP 805.000 United Kingdom Gilt 0.88% 31/07/2033	720.450	0,13
Total de Reino Unido	5.684.098	1,05
Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda	160.275.915	29,78
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	520.741.740	96,77
Valor total de las inversiones	520.741.740	96,77
(Coste total: 531.311.249 EUR)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) European Strategic Bond

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos				Bonos (continuación)			
AUSTRALIA				FRANCIA			
EUR	498.000 APA Infrastructure Limited 1.25% 15/03/2033	410.986	0,33	EUR	263.000 Altice France SA 4.25% 15/10/2029	210.006	0,17
EUR	418.000 Ausgrid Finance Pty Limited 0.88% 07/10/2031	352.291	0,28	EUR	210.000 Atos SE 5.00% 18/12/2030	171.728	0,14
EUR	250.000 Ausgrid Finance Pty Limited 0.88% 07/10/2031	210.700	0,17	EUR	582.000 Atos SE 9.00% 18/12/2029	626.041	0,50
EUR	257.000 Goodman Australia Finance Pty Limited 4.25% 03/05/2030	264.564	0,21	EUR	300.000 BPCE SA 3.88% 25/01/2036	301.704	0,24
EUR	157.000 NBN Company Limited 3.75% 22/03/2034	158.379	0,13	EUR	132.000 Constellium SE 3.13% 15/07/2029	123.618	0,10
EUR	895.000 NBN Company Limited 4.13% 15/03/2029	933.259	0,75	EUR	250.000 Constellium SE 5.38% 15/08/2032	246.438	0,20
	Total de Australia	2.330.179	1,87	EUR	100.000 Credit Agricole SA 3.75% 22/01/2034	100.894	0,08
BÉLGICA				EUR	500.000 Electricite de France SA 4.75% 17/06/2044	496.356	0,40
EUR	470.000 Azelis Finance NV 4.75% 25/09/2029	478.323	0,38	USD	300.000 Electricite de France SA 6.90% 23/05/2053	298.204	0,24
EUR	800.000 Elia Transmission Belgium SA 3.75% 16/01/2036	793.225	0,64	EUR	200.000 Electricite de France SA - Perp FRN	201.419	0,16
	Total de Bélgica	1.271.548	1,02	EUR	200.000 Electricite de France SA - Perp FRN	202.475	0,16
ISLAS CAIMÁN				EUR	265.000 Elior Group SA 5.63% 15/03/2030	264.546	0,21
GBP	715.000 Southern Water Services Finance Limited 2.38% 28/05/2028	737.293	0,60	EUR	383.000 Getlink SE 3.50% 30/10/2025	383.131	0,31
	Total de Islas Caimán	737.293	0,60	EUR	154.000 Iliad Holding SASU 5.38% 15/04/2030	154.907	0,12
DINAMARCA				EUR	200.000 Iliad SA 1.88% 11/02/2028	190.497	0,15
EUR	283.000 Danske Bank A/S FRN 14/01/2033	280.156	0,23	EUR	300.000 Iliad SA 4.25% 15/12/2029	301.645	0,24
	Total de Dinamarca	280.156	0,23	EUR	799.000 Paprec Holding SA 7.25% 17/11/2029	840.636	0,68
FINLANDIA				EUR	300.000 RCI Banque SA FRN 24/03/2037	299.276	0,25
EUR	862.000 OP Corporate Bank plc 2.88% 27/11/2029	855.419	0,69	EUR	307.000 Rexel SA 5.25% 15/09/2030	319.105	0,26
	Total de Finlandia	855.419	0,69	EUR	600.000 RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 3.50% 30/04/2033	594.495	0,48
				EUR	300.000 Suez SACA 4.50% 13/11/2033	313.547	0,25
					Total de Francia	6.640.668	5,34

CT (Lux) European Strategic Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión			Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión			Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Bonos (continuación)					Bonos (continuación)				
ALEMANIA					ALEMANIA (continuación)				
EUR	400.000	Allianz SE FRN 25/07/2055	399.148	0,32	EUR	413.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.38% 15/07/2029	418.602	0,34
EUR	500.000	Allianz SE FRN 25/07/2053	552.228	0,44	EUR	311.400	TK Elevator Holdingco GmbH 6.63% 15/07/2028	312.310	0,25
EUR	500.000	Amprion GmbH 0.63% 23/09/2033	389.656	0,31	EUR	200.000	Vier Gas Transport GmbH 0.13% 10/09/2029	175.118	0,14
EUR	800.000	Amprion GmbH 3.88% 07/09/2028	821.877	0,67	EUR	900.000	Vier Gas Transport GmbH 4.63% 26/09/2032	955.127	0,77
EUR	131.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.38% 15/01/2028	119.704	0,10	EUR	300.000	Vonovia SE 5.00% 23/11/2030	321.156	0,26
EUR	68.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.38% 15/01/2028	62.136	0,05	EUR	172.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 5.63% 15/01/2031	176.620	0,14
EUR	300.000	Commerzbank AG FRN 15/10/2035	292.938	0,24	Total de Alemania			12.851.589	10,36
EUR	100.000	Commerzbank AG FRN 16/07/2032	100.826	0,08	GIBRALTAR				
EUR	300.000	Commerzbank AG FRN 16/10/2034	309.960	0,25	EUR	714.000	888 Acquisitions Limited 7.56% 15/07/2027	710.187	0,57
EUR	200.000	Deutsche Bank AG - Perp FRN	196.943	0,16	GBP	186.000	888 Acquisitions Limited 10.75% 15/05/2030	224.925	0,18
EUR	200.000	Deutsche Lufthansa AG 3.00% 29/05/2026	200.575	0,16	Total de Gibraltar			935.112	0,75
EUR	427.000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	433.734	0,35	GRECIA				
EUR	360.000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	361.026	0,29	EUR	296.000	Eurobank SA FRN 28/11/2029	320.385	0,26
EUR	124.000	Gruenthal GmbH 4.63% 15/11/2031	119.837	0,10	EUR	401.000	National Bank of Greece SA FRN 03/01/2034	453.988	0,37
EUR	412.000	Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 02/05/2029	433.482	0,35	Total de Grecia			774.373	0,63
EUR	4.191.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.01% 05/05/2027	4.007.859	3,22	IRLANDA				
EUR	500.000	Mahle GmbH 2.38% 14/05/2028	449.708	0,37	EUR	229.000	Bank of Ireland Group plc FRN 04/07/2031	244.923	0,20
EUR	366.000	Motel One GmbH 7.75% 02/04/2031	391.995	0,32	EUR	295.000	eircom Finance DAC 3.50% 15/05/2026	293.378	0,24
EUR	368.000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.38% 15/04/2029	350.246	0,28	EUR	240.000	Flutter Treasury DAC 5.00% 29/04/2029	246.063	0,20
EUR	300.000	Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	299.645	0,24	EUR	450.000	Glencore Capital Finance DAC 4.15% 29/04/2031	460.923	0,37
EUR	200.000	Schaeffler AG 5.38% 01/04/2031	199.133	0,16	EUR	700.000	Linde plc 3.20% 14/02/2031	701.572	0,57

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Strategic Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
IRLANDA (continuación)				JERSEY - ISLAS DEL CANAL (continuación)			
EUR	244.000 Permanent TSB Group Holdings plc FRN 10/07/2030	250.950	0,20	GBP	122.000 Kane Bidco Limited 6.50% 15/02/2027	145.255	0,12
EUR	599.000 Permanent TSB Group Holdings plc FRN 25/04/2028	641.505	0,52	Total de Jersey - Islas del Canal		949.017	0,76
EUR	200.000 Permanent TSB Group Holdings plc FRN 30/06/2029	219.597	0,18	LUXEMBURGO			
Total de Irlanda		3.058.911	2,48	EUR	1.200.000 Aroundtown SA 0.38% 15/04/2027	1.126.804	0,91
ITALIA				GBP	300.000 Aroundtown SA 3.00% 16/10/2029	310.432	0,25
EUR	565.000 Autostrade per l'Italia SpA 2.25% 25/01/2032	511.301	0,41	GBP	145.000 Aroundtown SA 3.63% 10/04/2031	148.645	0,12
EUR	387.000 FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 5.63% 01/08/2027	387.613	0,31	EUR	300.000 Aroundtown SA 4.80% 16/07/2029	309.390	0,25
EUR	400.000 IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/01/2028	394.800	0,32	EUR	662.000 Canpack SA 2.38% 01/11/2027	638.848	0,52
EUR	323.000 Infrastrutture Wireless Italiane Spa 1.63% 21/10/2028	309.336	0,25	EUR	269.000 Cirsia Finance International Sarl 6.50% 15/03/2029	279.980	0,23
GBP	271.000 Intesa Sanpaolo SpA 6.63% 31/05/2033	341.606	0,27	EUR	176.000 Cirsia Finance International Sarl 7.88% 31/07/2028	184.338	0,15
EUR	361.000 Lottomatica SpA 7.13% 01/06/2028	375.918	0,30	EUR	176.400 Cirsia Finance International Sarl 10.38% 30/11/2027	186.353	0,15
EUR	341.000 Nexi SpA 1.63% 30/04/2026	335.459	0,27	EUR	100.000 CPI Property Group SA 1.50% 27/01/2031	78.831	0,06
EUR	363.000 Optics Bidco SpA 6.88% 15/02/2028	384.897	0,31	EUR	100.000 CPI Property Group SA 6.00% 27/01/2032	99.455	0,08
EUR	214.000 Optics Bidco SpA 7.88% 31/07/2028	235.468	0,19	EUR	200.000 CPI Property Group SA 7.00% 07/05/2029	211.472	0,17
EUR	100.000 Rekeep SpA 9.00% 15/09/2029	98.756	0,08	EUR	407.000 Ephios Subco 3 Sarl 7.88% 31/01/2031	434.180	0,35
Total de Italia		3.375.154	2,71	EUR	349.000 Eurofins Scientific SE - Perp FRN	347.551	0,28
JERSEY - ISLAS DEL CANAL				EUR	327.000 Eurofins Scientific SE - Perp FRN	345.521	0,28
GBP	252.000 Aston Martin Capital Holdings Limited 10.38% 31/03/2029	278.897	0,22	EUR	348.000 GELF Bond Issuer I SA 3.63% 27/11/2031	342.868	0,28
EUR	412.000 Heathrow Funding Limited FRN 16/01/2036	402.133	0,32	EUR	1.200.000 Grand City Properties SA 0.13% 11/01/2028	1.098.114	0,88
EUR	123.000 Kane Bidco Limited 5.00% 15/02/2027	122.732	0,10	EUR	100.000 Grand City Properties SA 4.38% 09/01/2030	102.571	0,08
				USD	324.000 Greensaif Pipelines Bidco Sarl 5.85% 23/02/2036	304.714	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Strategic Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
LUXEMBURGO (continuación)				PAÍSES BAJOS (continuación)			
USD	200.000 Greensaif Pipelines Bidco Sarl 6.13% 23/02/2038	189.983	0,15	EUR	233.000 IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	233.948	0,19
EUR	723.000 InPost SA 2.25% 15/07/2027	697.885	0,56	EUR	300.000 ING Groep NV FRN 16/02/2031	277.712	0,22
EUR	280.000 Loarre Investments Sarl 6.50% 15/05/2029	287.949	0,23	EUR	450.000 LKQ European Holdings BV 4.13% 01/04/2028	452.892	0,36
EUR	137.143 Loarre Investments Sarl FRN 15/05/2029	139.287	0,11	EUR	246.000 MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	224.945	0,18
EUR	469.000 Sani 7.25% 31/07/2030	482.952	0,38	EUR	918.000 Roche Finance Europe BV 3.59% 04/12/2036	921.671	0,74
	Total de Luxemburgo	8.348.123	6,72	EUR	144.000 Sagax Euro Mtn NL BV 0.75% 26/01/2028	134.320	0,11
MÉXICO				EUR	410.000 Stedin Holding NV - Perp FRN	395.281	0,32
EUR	214.000 Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	197.030	0,16	EUR	1.197.000 Swisscom Finance BV 3.50% 29/11/2031	1.210.668	0,98
	Total de México	197.030	0,16	EUR	300.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	276.956	0,22
PAÍSES BAJOS				EUR	300.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	311.058	0,25
EUR	700.000 ABN AMRO Bank NV 3.00% 01/10/2031	689.611	0,55	EUR	660.000 TenneT Holding BV - Perp FRN	655.421	0,53
EUR	347.000 Amvest RCF Custodian BV 3.88% 25/03/2030	347.915	0,28	EUR	258.000 TenneT Holding BV - Perp FRN	262.942	0,21
EUR	100.000 ASR Nederland NV 3.63% 12/12/2028	102.286	0,08	EUR	254.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.38% 09/05/2030	253.399	0,20
EUR	140.000 BP Capital Markets BV 0.93% 04/12/2040	87.543	0,07	EUR	1.000.000 Triodos Bank NV FRN 05/02/2032	960.095	0,77
EUR	580.000 BP Capital Markets BV 4.32% 12/05/2035	598.097	0,48	EUR	109.000 United Group BV 4.63% 15/08/2028	107.319	0,09
USD	305.000 Braskem Netherlands Finance BV 7.25% 13/02/2033	262.370	0,21	EUR	416.000 Versuni Group BV 3.13% 15/06/2028	396.910	0,32
EUR	255.000 Darling Global Finance BV 3.63% 15/05/2026	253.966	0,20		Total de Países Bajos	11.463.855	9,21
EUR	230.000 Digital Dutch Finco BV 3.88% 15/03/2035	222.373	0,18	PANAMÁ			
EUR	350.000 Digital Intrepid Holding BV 1.38% 18/07/2032	292.132	0,24	EUR	362.000 Carnival Corp. 5.75% 15/01/2030	383.665	0,31
EUR	545.000 Digital Intrepid Holding BV 1.38% 18/07/2032	454.892	0,36		Total de Panamá	383.665	0,31
GBP	585.000 E.ON International Finance BV 6.25% 03/06/2030	731.859	0,59	SINGAPUR			
EUR	413.000 Heimstaden Bostad Treasury BV 1.63% 13/10/2031	345.274	0,28	USD	339.000 Pfizer Investment Enterprises Pte Limited 4.75% 19/05/2033	310.336	0,25
					Total de Singapur	310.336	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Strategic Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESPAÑA				REINO UNIDO (continuación)			
EUR	300.000 Cellnex Finance Company SA 0.75% 15/11/2026	291.250	0,23	EUR	251.000 Barclays plc FRN 08/05/2035	254.066	0,20
EUR	316.000 Grifols SA 3.88% 15/10/2028	291.236	0,23	EUR	200.000 Barclays plc FRN 08/05/2035	202.443	0,16
EUR	371.000 Grifols SA 7.13% 01/05/2030	383.933	0,31	EUR	475.000 BAT International Finance plc 4.13% 12/04/2032	479.597	0,39
EUR	297.000 Grifols SA 7.50% 01/05/2030	310.731	0,25	EUR	300.000 BCP V Modular Services Finance II plc 4.75% 30/11/2028	291.551	0,23
EUR	294.000 Grupo Antolin-Irausa SA 3.50% 30/04/2028	191.608	0,15	EUR	300.000 Belron UK Finance plc 4.63% 15/10/2029	302.669	0,24
EUR	384.000 Grupo Antolin-Irausa SA 10.38% 30/01/2030	286.514	0,23	EUR	474.000 Bunzl Finance plc 3.38% 09/04/2032	463.762	0,37
EUR	155.000 Kaixo Bondco Telecom SA 5.13% 30/09/2029	156.009	0,13	EUR	530.000 BUPA Finance plc 5.00% 12/10/2030	569.404	0,46
EUR	553.000 Lorca Telecom Bondco SA 4.00% 18/09/2027	552.462	0,44	EUR	575.000 Cadent Finance plc 0.63% 19/03/2030	502.836	0,40
EUR	426.000 Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30/04/2029	443.906	0,36	EUR	377.000 Cadent Finance plc 3.75% 16/04/2033	371.789	0,30
Total de España		2.907.649	2,33	EUR	297.000 California Buyer Limited 5.63% 15/02/2032	301.108	0,24
SUECIA				GBP	509.000 Deuce Finco plc 5.50% 15/06/2027	598.311	0,48
EUR	190.933 Asmodee Group AB 5.75% 15/12/2029	198.131	0,16	EUR	315.000 Drax Finco plc 5.88% 15/04/2029	324.988	0,26
EUR	100.000 Heimstaden AB 4.38% 06/03/2027	95.054	0,08	EUR	413.000 DS Smith plc 4.38% 27/07/2027	427.208	0,34
EUR	740.000 Heimstaden AB 8.38% 29/01/2030	741.100	0,59	EUR	405.000 DS Smith plc 4.50% 27/07/2030	426.854	0,34
EUR	194.000 Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	191.550	0,15	EUR	179.000 EC Finance plc 3.00% 15/10/2026	174.291	0,14
EUR	243.000 Verisure Holding AB 5.50% 15/05/2030	249.109	0,20	EUR	785.000 Experian Finance plc 3.38% 10/10/2034	764.474	0,62
EUR	194.000 Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	194.555	0,16	EUR	182.000 HSBC Holdings plc FRN 22/03/2035	186.714	0,15
Total de Suecia		1.669.499	1,34	USD	831.000 HSBC Holdings plc FRN 19/11/2030	777.518	0,63
REINO UNIDO				GBP	374.000 HSBC Holdings plc FRN 14/09/2031	474.382	0,38
EUR	352.000 Amber Finco plc 6.63% 15/07/2029	365.622	0,29	EUR	118.000 INEOS Finance plc 5.63% 15/08/2030	118.110	0,10
GBP	137.000 Anglian Water Osprey Financing plc 2.00% 31/07/2028	141.519	0,11	EUR	649.000 INEOS Finance plc 6.38% 15/04/2029	664.860	0,53
USD	359.000 BAE Systems plc 5.13% 26/03/2029	337.182	0,27	EUR	400.000 INEOS Quattro Finance 2 plc 6.75% 15/04/2030	400.105	0,32
USD	504.000 BAE Systems plc 5.30% 26/03/2034	472.187	0,38				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Strategic Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión			Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión			Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Bonos (continuación)					Bonos (continuación)				
REINO UNIDO (continuación)					REINO UNIDO (continuación)				
GBP	304.000	Inspired Entertainment Financing plc 7.88% 01/06/2026	355.580	0,29	GBP	76.000	Thames Water Utilities Finance plc 5.13% 28/09/2037	67.581	0,05
GBP	315.000	Iron Mountain UK plc 3.88% 15/11/2025	371.255	0,30	EUR	168.000	Victoria plc 3.75% 15/03/2028	97.992	0,08
GBP	385.000	Jerrold Finco plc 7.88% 15/04/2030	468.085	0,37	GBP	118.000	Virgin Media Secured Finance plc 4.25% 15/01/2030	122.635	0,10
GBP	283.310	Mitchells & Butlers Finance plc 6.01% 15/12/2028	340.153	0,27	EUR	317.000	Virgin Money UK plc FRN 29/10/2028	329.749	0,27
EUR	483.000	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc 3.95% 20/09/2032	492.653	0,40	GBP	429.000	Vmed O2 UK Financing I plc 4.00% 31/01/2029	462.273	0,37
EUR	600.000	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	548.751	0,44	EUR	579.000	Vodafone Group plc FRN 30/08/2084	625.802	0,50
EUR	467.000	NatWest Markets plc 3.13% 10/01/2030	465.291	0,37	GBP	156.000	Wessex Water Services Finance plc 6.13% 19/09/2034	183.807	0,15
GBP	612.000	Pinewood Finco plc 6.00% 27/03/2030	721.972	0,58	GBP	100.000	Wessex Water Services Finance plc 6.50% 19/09/2040	117.757	0,09
EUR	379.000	Pinnacle Bidco plc 8.25% 11/10/2028	397.690	0,32	EUR	245.000	WPP Finance 2013 4.00% 12/09/2033	246.688	0,20
GBP	176.000	Pinnacle Bidco plc 10.00% 11/10/2028	222.440	0,18	Total de Reino Unido			20.611.273	16,54
GBP	700.000	Rolls-Royce plc 5.75% 15/10/2027	851.146	0,68	ESTADOS UNIDOS				
GBP	165.000	Santander UK plc - Perp 10.06%	295.742	0,24	USD	560.000	Amgen Inc. 5.25% 02/03/2030	530.413	0,43
EUR	208.000	Severn Trent Utilities Finance plc 3.88% 04/08/2035	204.837	0,16	USD	1.311.000	Amgen Inc. 5.25% 02/03/2033	1.230.637	0,99
EUR	302.000	Sherwood Financing plc 7.63% 15/12/2029	305.556	0,25	EUR	277.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 2.00% 01/09/2028	250.861	0,20
GBP	198.000	Sherwood Financing plc 9.63% 15/12/2029	241.415	0,19	EUR	444.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 3.00% 01/09/2029	372.938	0,30
GBP	307.000	SW Finance I plc 7.00% 16/04/2040	346.871	0,28	EUR	713.000	Bank of America Corp. FRN 22/03/2031	626.252	0,50
GBP	218.000	SW Finance I plc 7.38% 12/12/2041	251.716	0,20	EUR	540.000	Bank of America Corp. FRN 22/03/2031	474.300	0,38
EUR	351.000	Synthomer plc 7.38% 02/05/2029	354.674	0,29	EUR	889.000	Berkshire Hathaway Finance Corp. 1.50% 18/03/2030	830.650	0,68
EUR	500.000	Thames Water Utilities Finance plc 0.88% 31/01/2028	364.991	0,30	USD	293.000	Boeing Co/The 6.86% 01/05/2054	294.753	0,24
EUR	490.000	Thames Water Utilities Finance plc 4.38% 18/01/2031	362.621	0,29	USD	470.000	Boeing Company 3.75% 01/02/2050	304.977	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Strategic Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)			Bonos (continuación)		
ESTADOS UNIDOS (continuación)			ESTADOS UNIDOS (continuación)		
USD 418.000 Broadcom Inc. 4.80% 15/10/2034	377.585	0,30	EUR 680.000 Warnermedia Holdings Inc. 4.69% 17/05/2033	664.816	0,53
USD 408.000 Broadcom Inc. 5.15% 15/11/2031	383.439	0,31	Total de Estados Unidos	15.912.900	12,82
USD 523.000 Campbell Soup Company 5.40% 21/03/2034	487.939	0,40	Total de bonos	95.863.749	77,12
EUR 379.000 Celanese US Holdings LLC 5.00% 15/04/2031	375.991	0,30	Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda		
USD 650.000 Centene Corp. 2.50% 01/03/2031	508.662	0,41	EGIPTO		
USD 777.000 Centene Corp. 3.00% 15/10/2030	630.668	0,50	EUR 450.000 Egypt Government International Bond 5.63% 16/04/2030	381.478	0,31
USD 360.000 CVS Health Corp FRN 10/03/2055	336.096	0,27	Total de Egipto	381.478	0,31
USD 377.000 Diamondback Energy Inc. 5.40% 18/04/2034	348.700	0,28	ALEMANIA		
EUR 554.000 Duke Energy Corp. 3.75% 01/04/2031	555.041	0,45	EUR 1.020.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.50% 15/09/2027	978.672	0,79
EUR 446.000 Helios Software Holdings Inc. 7.88% 01/05/2029	452.398	0,36	Total de Alemania	978.672	0,79
USD 1.627.000 JPMorgan Chase & Company FRN 22/04/2032	1.323.148	1,07	COSTA DE MARFIL		
EUR 200.000 Medtronic Inc. 4.15% 15/10/2053	194.506	0,16	EUR 290.000 Ivory Coast Government International Bond 5.88% 17/10/2031	272.577	0,22
EUR 576.000 Metropolitan Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	589.665	0,47	Total de Costa de Marfil	272.577	0,22
USD 260.000 Microchip Technology Inc. 5.05% 15/03/2029	242.565	0,20	JAPÓN		
USD 450.000 Occidental Petroleum Corp. 5.55% 01/10/2034	408.853	0,33	JPY 279.550.000 Japan Government Forty Year Bond 0.50% 20/03/2059	929.542	0,75
EUR 513.000 Olympus Water USA Holding Corp. 3.88% 01/10/2028	488.846	0,39	Total de Japón	929.542	0,75
EUR 1.000.000 RTX Corp. 2.15% 18/05/2030	942.728	0,76	RUMANÍA		
USD 559.000 Synopsys Inc 5.00% 01/04/2032	520.073	0,42	USD 518.000 Romanian Government International Bond 3.63% 27/03/2032	401.771	0,32
GBP 350.000 Time Warner Cable LLC 5.75% 02/06/2031	406.097	0,33	Total de Rumanía	401.771	0,32
USD 930.000 Verizon Communications Inc. 2.55% 21/03/2031	759.303	0,61			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Strategic Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)				Bonos (continuación)			
ESPAÑA				DINAMARCA			
EUR	718.000 Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	726.760	0,58	USD	811.000 Danske Bank A S 1.55% 10/09/2027	719.608	0,58
Total de España		726.760	0,58	Total de Dinamarca		719.608	0,58
SUPRANACIONAL				FRANCIA			
EUR	1.080.000 European Union 4.00% 04/04/2044	1.113.883	0,90	EUR	221.000 Atos SE 1.00% 18/12/2032	85.159	0,07
GBP	1.100.000 International Finance Corp. 5.50% 22/07/2026	1.331.653	1,07	USD	753.000 BNP Paribas SA FRN 09/01/2030	705.359	0,57
Total de supranacional		2.445.536	1,97	USD	250.000 BPCE SA FRN 14/01/2046	241.259	0,19
Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda		6.136.336	4,94	Total de Francia		1.031.777	0,83
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		102.000.085	82,06	ALEMANIA			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente				EUR	393.000 Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.38% 15/07/2029	397.672	0,32
Bonos				Total de Alemania		397.672	0,32
AUSTRALIA				ITALIA			
USD	386.000 NBN Company Limited 4.25% 01/10/2029	352.867	0,28	USD	560.000 Intesa Sanpaolo SpA 6.63% 20/06/2033	555.173	0,45
USD	514.000 NBN Company Limited 5.75% 06/10/2028	494.118	0,40	Total de Italia		555.173	0,45
USD	970.000 Woodside Finance Limited 4.50% 04/03/2029	885.875	0,71	PAÍSES BAJOS			
Total de Australia		1.732.860	1,39	USD	1.388.000 Bacardi-Martini BV 6.00% 01/02/2035	1.298.111	1,04
BÉLGICA				GBP	317.000 Boost Newco Borrower LLC 8.50% 15/01/2031	403.032	0,32
USD	600.000 KBC Group NV FRN 21/09/2034	588.613	0,47	Total de Países Bajos		1.701.143	1,36
Total de Bélgica		588.613	0,47	NORUEGA			
REINO UNIDO				USD	728.000 DNB Bank ASA FRN 05/11/2030	677.697	0,55
				Total de Noruega		677.697	0,55
				REINO UNIDO			
				GBP	158.000 Bellis Acquisition Company plc 8.13% 14/05/2030	175.291	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Strategic Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (continuación)		
Bonos (continuación)			Bonos (continuación)		
REINO UNIDO (continuación)			ESTADOS UNIDOS		
GBP 416.000 CD&R Firefly Bidco plc 8.63% 30/04/2029	509.153	0,41	EUR 352.000 EMRLD Borrower LP 6.38% 15/12/2030	362.789	0,29
GBP 264.000 Market Bidco Finco plc 5.50% 04/11/2027	301.603	0,24	Total de Estados Unidos	362.789	0,29
Total de Reino Unido	986.047	0,79	Total de bonos	468.712	0,38
ESTADOS UNIDOS			Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	468.712	0,38
USD 333.000 Foundry JV Holdco LLC 5.90% 25/01/2033	314.434	0,25	Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
USD 990.000 Foundry JV Holdingco LLC 6.15% 25/01/2032	952.265	0,77	Fondos		
USD 81.000 Goodman US Finance Six LLC 5.13% 07/10/2034	74.088	0,06	IRLANDA		
USD 212.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.50% 15/09/2027	183.472	0,15	61.663 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	6.537.361	5,26
Total de Estados Unidos	1.524.259	1,23	Total de Irlanda	6.537.361	5,26
Total de bonos	9.914.849	7,97	Total de fondos	6.537.361	5,26
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente	9.914.849	7,97	Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	6.537.361	5,26
			Valor total de las inversiones	118.921.007	95,67
			(Coste total: 119.546.300 EUR)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

** Título a su valor razonable.

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Bonos

PORTUGAL

EUR 500.000 Banco Espirito Santo SA 0.00% 21/01/2099**	97.500	0,08
Total de Portugal	97.500	0,08

REINO UNIDO

GBP 343.000 Thames Water Kemble Finance plc 4.63% 19/05/2026	8.423	0,01
Total de Reino Unido	8.423	0,01

CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

		Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*		
Valor nominal	Inversión			Valor nominal	Inversión				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Bonos				Bonos (continuación)					
BERMUDAS				ISLAS CAIMÁN (continuación)					
USD	200.000	Ooredoo International Finance Limited 2.63% 08/04/2031	177.437	0,44	USD	200.000	QNB Finance Limited 2.75% 12/02/2027	193.452	0,47
					USD	260.000	Sands China Limited 4.38% 18/06/2030	245.721	0,60
		Total de Bermudas	177.437	0,44	USD	400.000	Sands China Limited 5.13% 08/08/2025	399.838	0,99
BRASIL									
USD	400.000	Centrais Eletricas Brasileiras SA 6.50% 11/01/2035	390.470	0,96	USD	367.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 1.63% 24/09/2025	361.427	0,89
		Total de Brasil	390.470	0,96	USD	200.000	Vale Overseas Limited 3.75% 08/07/2030	185.927	0,46
				Total de Islas Caimán				4.388.856	10,76
CANADÁ				CHILE					
USD	200.000	Petronas Energy Canada Limited 2.11% 23/03/2028	186.105	0,46	USD	200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.33% 13/01/2035	206.240	0,51
		Total de Canadá	186.105	0,46			Total de Chile	206.240	0,51
ISLAS CAIMÁN				COLOMBIA					
USD	280.000	Champion MTN Limited 2.95% 15/06/2030	238.842	0,59	USD	450.000	Ecopetrol SA 5.88% 28/05/2045	317.196	0,78
USD	200.000	CK Hutchison International 17 II Limited 3.25% 29/09/2027	193.652	0,48	USD	250.000	Ecopetrol SA 8.88% 13/01/2033	258.219	0,63
USD	212.000	ENN Energy Holdings Limited 2.63% 17/09/2030	191.610	0,47			Total de Colombia	575.415	1,41
USD	400.000	Goodman HK Finance 3.00% 22/07/2030	363.905	0,88	GUATEMALA				
USD	400.000	IHS Holding Limited 6.25% 29/11/2028	386.423	0,95	USD	460.000	CT Trust 5.13% 03/02/2032	419.647	1,03
USD	310.000	Link Finance Cayman 2009 Limited 2.88% 21/07/2026	303.457	0,74			Total de Guatemala	419.647	1,03
USD	200.000	Meituan 2.13% 28/10/2025	197.162	0,48	HONG KONG				
USD	400.000	Meituan 3.05% 28/10/2030	364.943	0,90	USD	400.000	Lenovo Group Limited 3.42% 02/11/2030	368.426	0,90
USD	200.000	Melco Resorts Finance Limited 5.38% 04/12/2029	184.295	0,45			Total de Hong Kong	368.426	0,90
USD	400.000	Melco Resorts Finance Limited 5.75% 21/07/2028	384.750	0,94	INDIA				
USD	200.000	QNB Finance Limited 2.75% 12/02/2027	193.452	0,47	USD	218.000	Adani Electricity Mumbai Limited 3.95% 12/02/2030	185.875	0,46
					USD	198.624	Adani Green Energy UP Limited 6.70% 12/03/2042	176.374	0,43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
INDIA (continuación)				INDONESIA (continuación)			
USD	200.000 Adani Ports & Special Economic Zone Limited 4.20% 04/08/2027	188.204	0,46	USD	550.000 Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.40% 09/06/2031	491.991	1,22
USD	200.000 Adani Ports & Special Economic Zone Limited 5.00% 02/08/2041	156.584	0,38	Total de Indonesia		1.357.852	3,33
USD	200.000 Delhi International Airport Limited 6.13% 31/10/2026	200.447	0,49	IRLANDA			
USD	350.000 Delhi International Airport Limited 6.45% 04/06/2029	354.957	0,87	USD	400.000 Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 2.60% 16/09/2028	268.000	0,66
USD	400.000 GMR Hyderabad International Airport Limited 4.25% 27/10/2027	382.846	0,94	Total de Irlanda		268.000	0,66
USD	200.000 GMR Hyderabad International Airport Limited 4.75% 02/02/2026	198.073	0,49	ISLA DE MAN			
USD	200.000 HPCL-Mittal Energy Limited 5.25% 28/04/2027	196.575	0,48	USD	200.000 AngloGold Ashanti Holdings plc 3.75% 01/10/2030	184.083	0,45
USD	250.000 JSW Infrastructure Limited 4.95% 21/01/2029	240.938	0,59	USD	400.000 Gohl Capital Limited 4.25% 24/01/2027	393.094	0,97
USD	200.000 JSW Steel Limited 3.95% 05/04/2027	192.037	0,47	Total de Isla de Man		577.177	1,42
USD	250.000 Reliance Industries Limited 3.67% 30/11/2027	244.001	0,60	JERSEY - ISLAS DEL CANAL			
USD	475.000 ReNew Wind Energy AP2 4.50% 14/07/2028	443.493	1,08	USD	200.000 Galaxy Pipeline Assets Bidco Limited 2.63% 31/03/2036	168.750	0,41
USD	388.500 SAEL 7.80% 31/07/2031	383.362	0,94	USD	440.000 Galaxy Pipeline Assets Bidco Limited 3.25% 30/09/2040	344.395	0,85
USD	350.000 Summit Digitel Infrastructure Limited 2.88% 12/08/2031	304.438	0,75	Total de Jersey - Islas del Canal		513.145	1,26
Total de India		3.848.204	9,43	KAZAJISTÁN			
INDONESIA				USD	600.000 KazMunayGas National Company JSC 6.38% 24/10/2048	562.230	1,39
USD	295.000 Bank Mandiri Persero Tbk PT 4.75% 13/05/2025	294.809	0,72	Total de Kazajistán		562.230	1,39
USD	280.000 Bank Mandiri Persero Tbk PT 4.90% 24/03/2028	279.034	0,68	LUXEMBURGO			
USD	300.000 Freeport Indonesia PT 6.20% 14/04/2052	292.018	0,71	USD	200.000 Greensaif Pipelines Bidco Sarl 5.85% 23/02/2036	203.180	0,50
				USD	200.000 Greensaif Pipelines Bidco Sarl 6.10% 23/08/2042	200.434	0,49

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)			Bonos (continuación)		
LUXEMBURGO (continuación)			MARRUECOS (continuación)		
USD 200.000 Greensaif Pipelines Bidco Sarl 6.13% 23/02/2038	205.220	0,50	USD 200.000 OCP SA 6.88% 25/04/2044	195.459	0,48
USD 200.000 Hidrovias International Finance SARL 4.95% 08/02/2031	178.531	0,44	Total de Marruecos	653.420	1,61
USD 250.000 MHP Lux SA 6.95% 03/04/2026	237.302	0,58	PAÍSES BAJOS		
USD 200.000 Millicom International Cellular SA 4.50% 27/04/2031	177.275	0,44	USD 330.000 Braskem Netherlands Finance BV 4.50% 31/01/2030	282.381	0,69
Total de Luxemburgo	1.201.942	2,95	USD 200.000 Braskem Netherlands Finance BV 5.88% 31/01/2050	137.440	0,34
MALASIA			USD 300.000 MEGlobal BV 2.63% 28/04/2028	279.713	0,69
USD 400.000 Axiata SPV2 Bhd 2.16% 19/08/2030	350.662	0,86	USD 230.000 Metinvest BV 8.50% 23/04/2026	211.648	0,52
USD 200.000 Petronas Capital Limited 5.34% 03/04/2035	201.436	0,49	USD 400.000 Prosus NV 4.99% 19/01/2052	310.683	0,76
Total de Malasia	552.098	1,35	USD 392.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	380.681	0,93
MAURICIO			USD 250.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	246.406	0,60
USD 400.000 HTA Group Limited 7.50% 04/06/2029	405.950	0,99	Total de Países Bajos	1.848.952	4,53
Total de Mauricio	405.950	0,99	FILIPINAS		
MÉXICO			USD 250.000 Globe Telecom Inc. 2.50% 23/07/2030	219.701	0,54
USD 500.000 BBVA Bancomer SA FRN 13/09/2034	481.188	1,19	USD 200.000 International Container Terminal Services Inc. 4.75% 17/06/2030	196.832	0,48
USD 300.000 Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	298.685	0,73	USD 200.000 PLDT Inc. 2.50% 23/01/2031	173.484	0,43
USD 200.000 Cemex SAB de CV - Perp FRN	203.813	0,50	Total de Filipinas	590.017	1,45
USD 400.000 Sitios Latinoamerica SAB de CV 5.38% 04/04/2032	384.332	0,94	CATAR		
Total de México	1.368.018	3,36	USD 300.000 QatarEnergy 2.25% 12/07/2031	259.685	0,64
MARRUECOS			Total de Catar	259.685	0,64
USD 300.000 OCP SA 5.13% 23/06/2051	231.434	0,57	REPÚBLICA DE COREA (SUR)		
USD 220.000 OCP SA 6.75% 02/05/2034	226.527	0,56	USD 200.000 Kookmin Bank 4.50% 01/02/2029	197.620	0,48
			USD 300.000 LG Chem Limited 1.38% 07/07/2026	287.813	0,71

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
REPÚBLICA DE COREA (SUR) (continuación)				TAILANDIA (continuación)			
USD	600.000 LG Energy Solution Limited 5.38% 02/07/2029	603.726	1,48	USD	200.000 Thaioil Treasury Center Company Limited 3.75% 18/06/2050	131.099	0,32
USD	373.000 LG Energy Solution Limited 5.63% 25/09/2026	377.049	0,93	Total de Tailandia		1.148.295	2,83
USD	600.000 SK Hynix Inc 6.50% 17/01/2033	644.926	1,58	TURQUÍA			
USD	300.000 SK Hynix Inc. 6.25% 17/01/2026	303.568	0,74	USD	285.000 Akbank TAS 7.50% 20/01/2030	286.178	0,70
Total de República de Corea (Sur)		2.414.702	5,92	USD	200.000 Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 8.25% 15/11/2028	205.703	0,51
ARABIA SAUDÍ				USD	370.000 Turk Telekomunikasyon AS 7.38% 20/05/2029	373.589	0,92
USD	400.000 Saudi Arabian Oil Company 2.25% 24/11/2030	350.330	0,86	USD	200.000 Turkcell İletişim Hizmetleri AS 5.75% 15/10/2025	200.425	0,49
USD	100.000 Saudi Arabian Oil Company 2.25% 24/11/2030	87.583	0,21	USD	300.000 Turkcell İletişim Hizmetleri AS 5.80% 11/04/2028	290.983	0,71
USD	300.000 Saudi Arabian Oil Company 3.50% 24/11/2070	186.483	0,46	USD	300.000 Turkcell İletişim Hizmetleri AS 7.45% 24/01/2030	302.960	0,74
Total de Arabia Saudí		624.396	1,53	Total de Turquía		1.659.838	4,07
SINGAPUR				EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			
USD	200.000 BOC Aviation Limited 2.63% 17/09/2030	181.665	0,45	USD	500.000 DP World Limited 6.85% 02/07/2037	557.533	1,37
USD	200.000 SingTel Group Treasury Pte Limited 2.38% 28/08/2029	184.269	0,45	USD	586.000 Equate Sukuk Spc Limited 5.00% 05/09/2031	582.139	1,42
USD	450.000 United Overseas Bank Limited FRN 16/03/2031	438.035	1,07	Total de Emiratos Árabes Unidos		1.139.672	2,79
Total de Singapur		803.969	1,97	REINO UNIDO			
TAILANDIA				USD	300.000 Gazprom PJSC via Gaz Finance plc 3.25% 25/02/2030	193.500	0,47
USD	700.000 Bangkok Bank plc FRN 25/09/2034	648.152	1,60	USD	200.000 MARB BondCo plc 3.95% 29/01/2031	172.125	0,42
USD	200.000 GC Treasury Center Company Limited 2.98% 18/03/2031	175.005	0,43	USD	506.000 Sisecam UK plc 8.63% 02/05/2032	507.041	1,24
USD	200.000 Kasikornbank plc FRN 02/10/2031	194.039	0,48	Total de Reino Unido		872.666	2,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente			
Bonos (continuación)				Bonos			
ESTADOS UNIDOS				BERMUDAS			
USD	200.000 Bimbo Bakeries USA Inc. 6.40% 15/01/2034	213.473	0,52	USD	200.000 Tengizchevroil Finance Company International Limited 2.63% 15/08/2025	197.431	0,48
USD	200.000 BOC Aviation USA Corp. 4.63% 04/09/2031	199.930	0,49	USD	400.000 Tengizchevroil Finance Company International Limited 3.25% 15/08/2030	348.702	0,86
USD	410.000 Kosmos Energy Limited 7.50% 01/03/2028	386.212	0,96	Total de Bermudas		546.133	1,34
USD	300.000 Sasol Financing USA LLC 5.50% 18/03/2031	252.124	0,62				
USD	300.000 Sasol Financing USA LLC 8.75% 03/05/2029	301.643	0,74				
Total de Estados Unidos		1.353.382	3,33				
				LUXEMBURGO			
ISLAS VÍRGENES (BRITÁNICAS)				USD	200.000 Altice Financing SA 5.00% 15/01/2028	150.914	0,37
USD	460.000 Central American Bottling Corp. 5.25% 27/04/2029	442.376	1,09	Total de Luxemburgo		150.914	0,37
USD	300.000 Elect Global Investments Limited - Perp FRN	301.065	0,74	Total de bonos		697.047	1,71
USD	450.000 FPC Resources Limited 4.38% 11/09/2027	441.744	1,08	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente			
USD	511.000 HKT Capital No 5 Limited 3.25% 30/09/2029	482.194	1,19			697.047	1,71
USD	200.000 Studio City Finance Limited 5.00% 15/01/2029	180.536	0,44				
USD	467.000 TSMC Global Limited 0.75% 28/09/2025	458.481	1,13	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
Total de Islas Vírgenes (Británicas)		2.306.396	5,67	Bonos			
Total de bonos		33.042.602	81,08	ISLAS CAIMÁN			
				USD	200.000 CIFI Holdings Group Company Limited 0.00% 16/07/2025	23.152	0,06
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda				USD	440.000 Country Garden Holdings Company Limited 0.00% 22/10/2025	43.095	0,11
				USD	300.000 Country Garden Holdings Company Limited 2.70% 12/07/2026	29.376	0,07
INDIA				Total de Islas Caimán		95.623	0,24
USD	600.000 Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030	558.189	1,37				
Total de India		558.189	1,37				
Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda		558.189	1,37				
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		33.600.791	82,45				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
-------------------------	----------------------------	-------------------------------

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (continuación)

Bonos (continuación)

INDONESIA

USD 600.000 Sri Rejeki Isman Tbk PT 7.25% 16/01/2026	24.366	0,06
Total de Indonesia	24.366	0,06
Total de bonos	119.989	0,30
Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	119.989	0,30

Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios

Fondos

IRLANDA

3.838.270 BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	3.838.270	9,42
Total de Irlanda	3.838.270	9,42
Total de fondos	3.838.270	9,42
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	3.838.270	9,42
Valor total de las inversiones	38.256.097	93,88
(Coste total: 39.968.308 USD)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Emerging Market Debt

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			
Bonos			
AZERBAIYÁN			
USD 150.000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.50% 01/09/2032	131.647	0,54
Total de Azerbaiyán		131.647	0,54
ISLAS CAIMÁN			
USD 200.000	DP World Crescent Limited 4.85% 26/09/2028	200.454	0,83
Total de Islas Caimán		200.454	0,83
CHILE			
USD 263.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.95% 08/01/2034	266.296	1,10
USD 200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 26/01/2036	207.933	0,86
USD 200.000	Empresa Nacional del Petroleo 6.15% 10/05/2033	204.388	0,84
Total de Chile		678.617	2,80
INDIA			
USD 200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Limited 5.00% 02/08/2041	156.584	0,65
Total de India		156.584	0,65
INDONESIA			
USD 200.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.88% 17/07/2049	160.614	0,66
Total de Indonesia		160.614	0,66
IRLANDA			
USD 200.000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 2.60% 16/09/2028	134.000	0,55
Total de Irlanda		134.000	0,55

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)			
ISLA DE MAN			
USD 200.000	AngloGold Ashanti Holdings plc 3.75% 01/10/2030	184.083	0,76
Total de Isla de Man		184.083	0,76
JERSEY - ISLAS DEL CANAL			
USD 253.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Limited 2.63% 31/03/2036	213.469	0,88
USD 244.657	Galaxy Pipeline Assets Bidco Limited 2.94% 30/09/2040	199.648	0,82
Total de Jersey - Islas del Canal		413.117	1,70
KAZAJISTÁN			
USD 400.000	KazMunayGas National Company JSC 5.38% 24/04/2030	396.326	1,62
USD 250.000	KazMunayGas National Company JSC 5.75% 19/04/2047	218.892	0,90
Total de Kazajistán		615.218	2,52
LUXEMBURGO			
USD 400.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl 5.85% 23/02/2036	406.360	1,68
USD 200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl 6.10% 23/08/2042	200.434	0,83
Total de Luxemburgo		606.794	2,51
MALASIA			
USD 200.000	Petronas Capital Limited 5.85% 03/04/2055	202.494	0,84
Total de Malasia		202.494	0,84
MAURICIO			
USD 200.000	HTA Group Limited 7.50% 04/06/2029	202.975	0,84
Total de Mauricio		202.975	0,84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Debt

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)		
MÉXICO		
USD 250.000 Comision Federal de Electricidad 3.88% 26/07/2033	206.193	0,85
USD 290.000 Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	191.415	0,79
Total de México	397.608	1,64
MARRUECOS		
USD 200.000 OCP SA 5.13% 23/06/2051	154.289	0,64
Total de Marruecos	154.289	0,64
PAÍSES BAJOS		
USD 200.000 Braskem Netherlands Finance BV 5.88% 31/01/2050	137.440	0,57
Total de Países Bajos	137.440	0,57
PERÚ		
USD 200.000 Petroleos del Peru SA 5.63% 19/06/2047	125.568	0,52
Total de Perú	125.568	0,52
REPÚBLICA DE COREA (SUR)		
USD 200.000 LG Chem Limited 1.38% 07/07/2026	191.875	0,79
USD 200.000 SK Hynix Inc. 6.25% 17/01/2026	202.379	0,83
Total de República de Corea (Sur)	394.254	1,62
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS		
USD 200.000 Abu Dhabi Ports Company PJSC 2.50% 06/05/2031	175.428	0,72
USD 500.000 DP World Limited 6.85% 02/07/2037	557.533	2,30
USD 200.000 MDGH GMTN RSC Limited 5.50% 28/04/2033	207.527	0,86
Total de Emiratos Árabes Unidos	940.488	3,88

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)		
REINO UNIDO		
USD 204.000 Gazprom PJSC via Gaz Finance plc 3.25% 25/02/2030	131.580	0,54
USD 200.000 Sisecam UK plc 8.63% 02/05/2032	200.411	0,83
Total de Reino Unido	331.991	1,37
ESTADOS UNIDOS		
USD 348.000 Petroleos Mexicanos 6.63% 15/06/2035	277.965	1,15
USD 200.000 Sasol Financing USA LLC 5.50% 18/03/2031	168.083	0,69
Total de Estados Unidos	446.048	1,84
Total de bonos	6.614.283	27,28
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda		
ANGOLA		
USD 200.000 Angolan Government International Bond 9.38% 08/05/2048	158.271	0,65
Total de Angola	158.271	0,65
ARGENTINA		
USD 1.230.239 Argentine Republic Government International Bond FRN 09/07/2035	771.349	3,17
USD 87.955 Argentine Republic Government International Bond 4.13% 09/07/2046	54.572	0,23
Total de Argentina	825.921	3,40
BARÉIN		
USD 333.000 CBB International Sukuk Programme Company WLL 3.88% 18/05/2029	309.408	1,28
Total de Baréin	309.408	1,28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Debt

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)			Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)		
BRASIL			EGIPTO		
USD 200.000 Brazilian Government International Bond 5.00% 27/01/2045	152.419	0,63	EUR 200.000 Egypt Government International Bond 6.38% 11/04/2031	183.812	0,76
USD 200.000 Brazilian Government International Bond 6.13% 22/01/2032	201.260	0,83	USD 250.000 Egypt Government International Bond 7.30% 30/09/2033	206.726	0,85
Total de Brasil	353.679	1,46	USD 250.000 Egypt Government International Bond 7.63% 29/05/2032	216.333	0,89
COLOMBIA			Total de Egipto	606.871	2,50
USD 350.000 Colombia Government International Bond 3.13% 15/04/2031	283.767	1,17	ETIOPÍA		
USD 223.000 Colombia Government International Bond 3.25% 22/04/2032	173.924	0,72	USD 200.000 Ethiopia Bonds 6.63% 11/12/2025	172.020	0,71
USD 318.000 Colombia Government International Bond 7.38% 18/09/2037	304.043	1,25	Total de Etiopía	172.020	0,71
USD 200.000 Colombia Government International Bond 7.75% 07/11/2036	196.299	0,81	GHANA		
Total de Colombia	958.033	3,95	USD 330.000 Ghana Government International Bond 5.00% 03/07/2035	233.742	0,96
REPÚBLICA DOMINICANA			Total de Ghana	233.742	0,96
USD 151.000 Dominican Republic International Bond 6.40% 05/06/2049	141.071	0,58	GUATEMALA		
USD 106.000 Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	111.228	0,46	USD 200.000 Guatemala Government Bond 3.70% 07/10/2033	166.897	0,69
Total de República Dominicana	252.299	1,04	Total de Guatemala	166.897	0,69
ECUADOR			HUNGRÍA		
USD 109.506 Ecuador Government International Bond 5.00% 31/07/2040	48.870	0,20	USD 200.000 Hungary Government International Bond 2.13% 22/09/2031	162.634	0,67
USD 280.000 Ecuador Government International Bond 5.50% 31/07/2035	137.201	0,57	EUR 58.000 Hungary Government International Bond 5.00% 22/02/2027	65.045	0,27
Total de Ecuador	186.071	0,77	Total de Hungría	227.679	0,94
			INDIA		
			USD 200.000 Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030	186.063	0,77
			Total de India	186.063	0,77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Debt

Estado de la Cartera

(continuación)

		Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*		
Valor nominal	Inversión			Valor nominal	Inversión				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)				Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)					
INDONESIA				NIGERIA (continuación)					
USD	200.000	Indonesia Government International Bond 3.70% 30/10/2049	146.712	0,61	USD	200.000	Nigeria Government International Bond 7.63% 28/11/2047	150.692	0,62
USD	200.000	Indonesia Government International Bond 4.30% 31/03/2052	160.411	0,66	Total de Nigeria			361.786	1,49
USD	200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.30% 23/06/2025	198.988	0,82					
		Total de Indonesia	506.111	2,09					
COSTA DE MARFIL				OMÁN					
EUR	277.000	Ivory Coast Government International Bond 5.88% 17/10/2031	281.239	1,16	USD	420.000	Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	434.600	1,79
USD	200.000	Ivory Coast Government International Bond 8.08% 01/04/2036	191.780	0,79	Total de Omán			434.600	1,79
		Total de Costa de Marfil	473.019	1,95					
JORDANIA				PAKISTÁN					
USD	200.000	Jordan Government International Bond 7.50% 13/01/2029	200.361	0,83	USD	200.000	Pakistan Government International Bond 6.88% 05/12/2027	183.072	0,76
		Total de Jordania	200.361	0,83	Total de Pakistán			183.072	0,76
MÉXICO				PANAMÁ					
MXN	85.000	Mexican Bonos 8.50% 31/05/2029	410.492	1,69	USD	400.000	Panama Government International Bond 2.25% 29/09/2032	291.113	1,20
USD	450.000	Mexico Government International Bond 3.25% 16/04/2030	406.647	1,68	USD	302.000	Panama Government International Bond 3.30% 19/01/2033	235.899	0,97
USD	300.000	Mexico Government International Bond 4.60% 10/02/2048	221.193	0,91	USD	200.000	Panama Government International Bond 4.50% 19/01/2063	121.807	0,50
USD	220.000	Mexico Government International Bond 6.40% 07/05/2054	201.138	0,83	USD	200.000	Panama Government International Bond 7.50% 01/03/2031	207.571	0,86
		Total de México	1.239.470	5,11	Total de Panamá			856.390	3,53
NIGERIA				PARAGUAY					
USD	250.000	Nigeria Government International Bond 7.38% 28/09/2033	211.094	0,87	USD	340.000	Paraguay Government International Bond 5.60% 13/03/2048	300.869	1,24
					USD	200.000	Paraguay Government International Bond 6.10% 11/08/2044	189.959	0,78
					Total de Paraguay			490.828	2,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Debt

Estado de la Cartera

(continuación)

		Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*		
Valor nominal	Inversión			Valor nominal	Inversión				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)				Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)					
PERÚ				RUMANÍA (continuación)					
USD	275.000	Peruvian Government International Bond 3.00% 15/01/2034	228.102	0,94	USD	772.000	Romanian Government International Bond 3.00% 14/02/2031	644.070	2,66
USD	200.000	Peruvian Government International Bond 5.63% 18/11/2050	190.294	0,78	USD	68.000	Romanian Government International Bond 3.63% 27/03/2032	56.972	0,23
Total de Perú		418.396	1,72	USD	102.000	Romanian Government International Bond 7.50% 10/02/2037	103.872	0,43	
				Total de Rumanía		1.047.454	4,32		
FILIPINAS				ARABIA SAUDÍ					
USD	339.000	Philippine Government International Bond 3.20% 06/07/2046	237.677	0,98	USD	230.000	Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030	212.819	0,88
Total de Filipinas		237.677	0,98	USD	300.000	Saudi Government International Bond 3.45% 02/02/2061	186.934	0,77	
POLONIA				USD	300.000	Saudi Government International Bond 3.75% 21/01/2055	204.843	0,84	
USD	100.000	Republic of Poland Government International Bond 4.88% 04/10/2033	98.525	0,41	USD	50.000	Saudi Government International Bond 3.75% 21/01/2055	34.141	0,14
USD	215.000	Republic of Poland Government International Bond 5.13% 18/09/2034	213.299	0,88	USD	239.000	Saudi Government International Bond 4.88% 18/07/2033	236.529	0,98
USD	120.000	Republic of Poland Government International Bond 5.50% 18/03/2054	112.613	0,46	USD	200.000	Saudi Government International Bond 5.63% 13/01/2035	206.034	0,85
Total de Polonia		424.437	1,75	Total de Arabia Saudí		1.081.300	4,46		
CATAR				SUDÁFRICA					
USD	417.000	Qatar Government International Bond 4.00% 14/03/2029	411.735	1,70	USD	200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	147.938	0,61
USD	200.000	Qatar Government International Bond 4.40% 16/04/2050	171.830	0,71	USD	200.000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	187.989	0,78
Total de Catar		583.565	2,41	Total de Sudáfrica		335.927	1,39		
RUMANÍA									
USD	252.000	Romanian Government International Bond 3.00% 27/02/2027	242.540	1,00					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Debt

Estado de la Cartera

(continuación)

		Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*		
Valor nominal	Inversión			Valor nominal	Inversión				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)				Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)					
SRI LANKA				UCRANIA (continuación)					
USD	26.933	Sri Lanka Government International Bond 3.10% 15/01/2030	23.753	0,10	USD	110.428	Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2034	58.886	0,24
USD	52.829	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/03/2033	41.396	0,17	USD	274.008	Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2035	143.066	0,59
USD	35.672	Sri Lanka Government International Bond 3.60% 15/06/2035	24.048	0,10	USD	83.704	Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2036	42.818	0,18
USD	24.757	Sri Lanka Government International Bond 3.60% 15/05/2036	19.280	0,08	Total de Ucrania		325.231	1,34	
USD	49.535	Sri Lanka Government International Bond 3.60% 15/02/2038	38.726	0,16	ZAMBIA				
USD	35.796	Sri Lanka Government International Bond 4.00% 15/04/2028	33.593	0,14	USD	92.785	Zambia Government International Bond 0.50% 31/12/2053	56.542	0,23
Total de Sri Lanka		180.796	0,75	USD	93.404	Zambia Government International Bond 5.75% 30/06/2033	81.550	0,34	
				Total de Zambia		138.092	0,57		
TURQUÍA				Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda		15.257.756	62,93		
USD	230.000	Turkiye Government International Bond 5.13% 17/02/2028	223.203	0,92	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		21.872.039	90,21	
USD	225.000	Turkiye Government International Bond 6.00% 25/03/2027	225.232	0,93	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente				
USD	250.000	Turkiye Government International Bond 6.88% 17/03/2036	237.711	0,98	Bonos				
USD	375.000	Turkiye Government International Bond 9.38% 19/01/2033	416.144	1,72	VENEZUELA				
Total de Turquía		1.102.290	4,55	USD	835.615	Petroleos de Venezuela SA 6.00% 15/11/2026	117.051	0,48	
				Total de Venezuela		117.051	0,48		
UCRANIA				Total de bonos		117.051	0,48		
USD	18.382	Ukraine Government International Bond 0.00% 01/02/2030	9.518	0,04					
USD	68.691	Ukraine Government International Bond 0.00% 01/02/2034	27.273	0,11					
USD	60.000	Ukraine Government International Bond FRN 01/08/2041	43.670	0,18					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Emerging Market Debt

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
-------------------------	----------------------------	-------------------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)

Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda

VENEZUELA

USD 731.900 Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2025	131.241	0,54
Total de Venezuela	131.241	0,54

Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda	131.241	0,54
--	----------------	-------------

Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente	248.292	1,02
---	----------------	-------------

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Bonos

ISLAS CAIMÁN

USD 350.000 Country Garden Holdings Company Limited 2.70% 12/07/2026	34.272	0,14
Total de Islas Caimán	34.272	0,14

Total de bonos	34.272	0,14
-----------------------	---------------	-------------

Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	34.272	0,14
--	---------------	-------------

Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios

Fondos

IRLANDA

1.636.979 BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	1.636.979	6,75
Total de Irlanda	1.636.979	6,75

Total de fondos	1.636.979	6,75
------------------------	------------------	-------------

Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	1.636.979	6,75
--	------------------	-------------

Valor total de las inversiones	23.791.582	98,12
---------------------------------------	-------------------	--------------

(Coste total: 25.930.903 USD)

* Diferencias menores debido al redondeo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

		Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*		
Valor nominal	Inversión			Valor nominal	Inversión				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Bonos				Bonos (continuación)					
BERMUDAS				INDIA (continuación)					
USD	700.000	Tengizchevroil Finance Company International Limited 4.00% 15/08/2026	685.112	1,49	USD	300.000	JSW Infrastructure Limited 4.95% 21/01/2029	289.125	0,63
					USD	300.000	JSW Steel Limited 3.95% 05/04/2027	288.056	0,63
					USD	300.000	ReNew Wind Energy AP2 4.50% 14/07/2028	280.101	0,61
					USD	194.250	SAEL 7.80% 31/07/2031	191.681	0,42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
MALASIA				REPÚBLICA DE COREA (SUR) (continuación)			
USD	400.000 Axiata SPV2 Bhd 2.16% 19/08/2030	350.662	0,77	USD	549.000 LG Energy Solution Limited 5.63% 25/09/2026	554.959	1,21
USD	200.000 Petronas Capital Limited 4.95% 03/01/2031	200.655	0,44	USD	600.000 SK Hynix Inc. 6.25% 17/01/2026	607.135	1,33
Total de Malasia		551.317	1,21	Total de República de Corea (Sur)		1.353.969	2,96
MAURICIO				SUDÁFRICA			
USD	400.000 HTA Group Limited 7.50% 04/06/2029	405.950	0,88	USD	350.000 Eskom Holdings SOC Limited 8.45% 10/08/2028	361.945	0,79
Total de Mauricio		405.950	0,88	Total de Sudáfrica		361.945	0,79
MÉXICO				TURQUÍA			
USD	589.000 Comision Federal de Electricidad 5.70% 24/01/2030	577.715	1,25	USD	300.000 Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 8.25% 15/11/2028	308.555	0,68
USD	800.000 Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	783.630	1,70	USD	300.000 Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5.80% 11/04/2028	290.983	0,63
USD	556.000 Petroleos Mexicanos 6.50% 23/01/2029	523.065	1,14	Total de Turquía		599.538	1,31
USD	800.000 Petroleos Mexicanos 6.88% 16/10/2025	799.799	1,74	EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			
USD	400.000 Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	399.790	0,87	USD	383.000 Equate Sukuk Spc Limited 5.00% 05/09/2031	380.477	0,83
Total de México		3.083.999	6,70	Total de Emiratos Árabes Unidos		380.477	0,83
MARRUECOS				REINO UNIDO			
USD	210.000 OCP SA 6.75% 02/05/2034	216.230	0,47	USD	850.000 Sisecam UK plc 8.25% 02/05/2029	857.238	1,86
Total de Marruecos		216.230	0,47	Total de Reino Unido		857.238	1,86
PAÍSES BAJOS				ESTADOS UNIDOS			
USD	300.000 Braskem Netherlands Finance BV 4.50% 10/01/2028	280.688	0,61	USD	450.000 Kosmos Energy Limited 7.50% 01/03/2028	423.891	0,92
USD	400.000 MEGlobal BV 2.63% 28/04/2028	372.951	0,81	USD	600.000 Sasol Financing USA LLC 5.50% 18/03/2031	504.247	1,10
USD	500.000 Metinvest BV 8.50% 23/04/2026	460.104	1,00	Total de Estados Unidos		928.138	2,02
Total de Países Bajos		1.113.743	2,42				
REPÚBLICA DE COREA (SUR)							
USD	200.000 LG Chem Limited 1.38% 07/07/2026	191.875	0,42				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)			Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)		
ISLAS VÍRGENES (BRITÁNICAS)			REPÚBLICA DOMINICANA		
USD 400.000 Central American Bottling Corp. 5.25% 27/04/2029	384.675	0,84	USD 1.000.000 Dominican Republic International Bond 5.50% 22/02/2029	985.039	2,14
USD 488.000 Studio City Finance Limited 6.00% 15/07/2025	487.447	1,06	Total de República Dominicana	985.039	2,14
USD 400.000 TSMC Global Limited 0.75% 28/09/2025	392.703	0,85			
Total de Islas Vírgenes (Británicas)	1.264.825	2,75			
Total de bonos	22.009.166	47,89			
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda			ECUADOR		
ANGOLA			USD 800.000 Ecuador Government International Bond 6.90% 31/07/2030	474.965	1,03
USD 200.000 Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	186.765	0,41	Total de Ecuador	474.965	1,03
USD 400.000 Angolan Government International Bond 9.50% 12/11/2025	400.682	0,87			
Total de Angola	587.447	1,28			
BRASIL			EGIPTO		
USD 800.000 Brazilian Government International Bond 2.88% 06/06/2025	797.080	1,73	USD 700.000 Egypt Government International Bond 3.88% 16/02/2026	677.255	1,47
Total de Brasil	797.080	1,73	USD 400.000 Egypt Government International Bond 5.80% 30/09/2027	375.300	0,82
COLOMBIA			USD 450.000 Egypt Government International Bond 6.59% 21/02/2028	423.508	0,92
USD 900.000 Colombia Government International Bond 3.13% 15/04/2031	729.687	1,59	Total de Egipto	1.476.063	3,21
Total de Colombia	729.687	1,59			
COSTA RICA			GUATEMALA		
USD 300.000 Costa Rica Government International Bond 4.38% 30/04/2025	299.730	0,65	USD 350.000 Guatemala Government Bond 4.38% 05/06/2027	342.202	0,74
Total de Costa Rica	299.730	0,65	Total de Guatemala	342.202	0,74
			HUNGRÍA		
			EUR 174.000 Hungary Government International Bond 5.00% 22/02/2027	195.136	0,42
			USD 307.000 Hungary Government International Bond 6.13% 22/05/2028	315.448	0,69
			Total de Hungría	510.584	1,11
			INDIA		
			USD 400.000 Export-Import Bank of India 3.38% 05/08/2026	393.380	0,86
			Total de India	393.380	0,86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds

Estado de la Cartera

(continuación)

			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*				Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valor nominal	Inversión				Valor nominal	Inversión			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)					Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)				
INDONESIA					OMÁN				
USD	640.000	Indonesia Government International Bond 4.55% 11/01/2028	639.267	1,39	USD	1.700.000	Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	1.692.958	3,67
Total de Indonesia			639.267	1,39	Total de Omán			1.692.958	3,67
COSTA DE MARFIL					PAKISTÁN				
EUR	400.000	Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	412.551	0,90	USD	500.000	Pakistan Government International Bond 6.00% 08/04/2026	475.462	1,03
Total de Costa de Marfil			412.551	0,90	USD	200.000	Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025	199.468	0,43
JORDANIA					Total de Pakistán				
USD	200.000	Jordan Government International Bond 7.50% 13/01/2029	200.361	0,44				674.930	1,46
USD	400.000	Jordan Government International Bond 7.75% 15/01/2028	405.335	0,88	PANAMÁ				
Total de Jordania			605.696	1,32	USD	350.000	Panama Government International Bond 3.16% 23/01/2030	305.762	0,67
MONGOLIA					USD	500.000	Panama Government International Bond 3.88% 17/03/2028	475.989	1,04
USD	200.000	Mongolia Government International Bond 8.65% 19/01/2028	207.947	0,45	USD	300.000	Panama Government International Bond 8.88% 30/09/2027	324.512	0,71
Total de Mongolia			207.947	0,45	Total de Panamá			1.106.263	2,42
MARRUECOS					RUMANÍA				
USD	320.000	Morocco Government International Bond 5.95% 08/03/2028	325.411	0,71	USD	646.000	Romanian Government International Bond 3.00% 27/02/2027	621.750	1,35
Total de Marruecos			325.411	0,71	USD	450.000	Romanian Government International Bond 5.88% 30/01/2029	448.786	0,98
NIGERIA					Total de Rumanía				
USD	200.000	Nigeria Government International Bond 6.13% 28/09/2028	182.588	0,40				1.070.536	2,33
USD	200.000	Nigeria Government International Bond 6.50% 28/11/2027	191.851	0,42	SUDÁFRICA				
USD	400.000	Nigeria Government International Bond 8.75% 21/01/2031	381.383	0,83	USD	350.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/09/2029	329.841	0,72
Total de Nigeria			755.822	1,65	Total de Sudáfrica			329.841	0,72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds

Estado de la Cartera

(continuación)

			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*				Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valor nominal	Inversión				Valor nominal	Inversión			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)					Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)				
SRI LANKA					UCRANIA (continuación)				
USD	89.087	Sri Lanka Government International Bond 3.10% 15/01/2030	78.567	0,17	USD	269.212	Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2035	140.562	0,31
USD	174.743	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/03/2033	136.926	0,30	Total de Ucrania			202.901	0,45
USD	117.992	Sri Lanka Government International Bond 3.60% 15/06/2035	79.542	0,17	Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda			17.949.347	39,05
USD	81.889	Sri Lanka Government International Bond 3.60% 15/05/2036	63.771	0,14	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			39.958.513	86,94
USD	163.847	Sri Lanka Government International Bond 3.60% 15/02/2038	128.096	0,28	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente				
USD	101.302	Sri Lanka Government International Bond 4.00% 15/04/2028	95.068	0,21	Bonos				
Total de Sri Lanka			581.970	1,27	VENEZUELA				
TURQUÍA					VENEZUELA				
USD	200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 7.25% 24/02/2027	203.518	0,44	USD	1.100.000	Petroleos de Venezuela SA 6.00% 16/05/2025	153.929	0,33
USD	200.000	Turkiye Government International Bond 4.88% 09/10/2026	197.554	0,43	USD	491.751	Petroleos de Venezuela SA 6.00% 15/11/2026	68.883	0,15
USD	1.400.000	Turkiye Government International Bond 6.00% 25/03/2027	1.401.442	3,05	Total de Venezuela			222.812	0,48
USD	600.000	Turkiye Government International Bond 7.63% 26/04/2029	617.675	1,34	Total de bonos			222.812	0,48
USD	300.000	Turkiye Government International Bond 9.38% 14/03/2029	326.888	0,71	Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda				
Total de Turquía			2.747.077	5,97	VENEZUELA				
UCRANIA					VENEZUELA				
USD	157.008	Ukraine Government International Bond 0.00% 01/02/2034	62.339	0,14	USD	550.000	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2025	98.624	0,21
Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda					Total de Venezuela			98.624	0,21
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente					Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda			98.624	0,21
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente					Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente			321.436	0,69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
Bonos			
ISLAS CAIMÁN			
USD 600.000	CIFI Holdings Group Company Limited 0.00% 16/07/2025	69.456	0,15
USD 700.000	Country Garden Holdings Company Limited 0.00% 22/10/2025	68.561	0,15
USD 200.000	Country Garden Holdings Company Limited 2.70% 12/07/2026	19.584	0,04
	Total de Islas Caimán	157.601	0,34
INDONESIA			
USD 1.200.000	Sri Rejeki Isman Tbk PT 7.25% 16/01/2026	48.732	0,11
	Total de Indonesia	48.732	0,11
	Total de bonos	206.333	0,45
	Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	206.333	0,45

Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios

Fondos

IRLANDA			
4.518.120	BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	4.518.120	9,83
	Total de Irlanda	4.518.120	9,83
	Total de fondos	4.518.120	9,83
	Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	4.518.120	9,83
	Valor total de las inversiones	45.004.402	97,91
(Coste total: 46.875.544 USD)			

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
Bonos		
CANADÁ		
USD 66.000 Bombardier Inc. 7.88% 15/04/2027	66.314	0,08
USD 102.000 NOVA Chemicals Corp. 8.50% 15/11/2028	107.642	0,13
Total de Canadá	173.956	0,21
FRANCIA		
USD 617.000 Altice France SA 5.13% 15/07/2029	488.200	0,58
Total de Francia	488.200	0,58
ALEMANIA		
USD 78.000 IHO Verwaltungs GmbH 6.38% 15/05/2029	76.050	0,09
USD 262.000 IHO Verwaltungs GmbH 8.00% 15/11/2032	255.237	0,31
Total de Alemania	331.287	0,40
LIBERIA		
USD 164.000 Royal Caribbean Cruises Limited 3.70% 15/03/2028	156.928	0,19
Total de Liberia	156.928	0,19
LUXEMBURGO		
USD 161.000 Herens Holdingco Sarl 4.75% 15/05/2028	145.035	0,17
Total de Luxemburgo	145.035	0,17
PAÍSES BAJOS		
USD 157.000 Trivium Packaging Finance BV 5.50% 15/08/2026	154.913	0,18
USD 106.000 Trivium Packaging Finance BV 8.50% 15/08/2027	105.801	0,12
Total de Países Bajos	260.714	0,30
ESPAÑA		
USD 342.000 Grifols SA 4.75% 15/10/2028	317.219	0,37
Total de España	317.219	0,37

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)		
REINO UNIDO		
USD 234.000 INEOS Finance plc 7.50% 15/04/2029	233.123	0,28
USD 310.000 INEOS Quattro Finance 2 plc 9.63% 15/03/2029	322.300	0,38
USD 78.000 International Game Technology plc 6.25% 15/01/2027	78.462	0,09
USD 175.000 Virgin Media Secured Finance plc 5.50% 15/05/2029	166.009	0,20
Total de Reino Unido	799.894	0,95
ESTADOS UNIDOS		
USD 40.000 Ally Financial Inc FRN 17/01/2040	38.788	0,05
USD 59.000 American Axle & Manufacturing Inc. 5.00% 01/10/2029	50.740	0,06
USD 243.000 ATI Inc. 5.13% 01/10/2031	227.238	0,27
USD 38.000 Bath & Body Works Inc. 6.88% 01/11/2035	38.499	0,05
USD 221.000 Bath & Body Works Inc. 7.50% 15/06/2029	226.761	0,27
USD 50.000 Celanese US Holdings LLC 6.50% 15/04/2030	49.700	0,06
USD 59.000 Celanese US Holdings LLC 6.63% 15/07/2032	60.656	0,07
USD 284.000 Celanese US Holdings LLC 6.75% 15/04/2033	276.235	0,33
USD 131.000 Celanese US Holdings LLC 6.95% 15/11/2033	136.947	0,16
USD 365.994 EchoStar Corp 10.75% 30/11/2029	384.495	0,45
USD 131.000 Goodyear Tire & Rubber Company 5.00% 15/07/2029	121.425	0,14
USD 166.000 HB Fuller Company 4.25% 15/10/2028	157.298	0,19
USD 39.000 Navient Corp. 5.50% 15/03/2029	37.005	0,04
USD 138.000 Navient Corp. 5.63% 01/08/2033	119.704	0,14
USD 162.000 Navient Corp. 6.75% 25/06/2025	162.203	0,19
USD 182.000 Navient Corp. 11.50% 15/03/2031	203.571	0,24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente			
Bonos (continuación)				Bonos			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				BERMUDAS			
USD	61.000 Newell Brands Inc 6.38% 15/05/2030	59.411	0,07	USD	55.000 Nabors Industries Limited 7.50% 15/01/2028	50.669	0,06
USD	60.000 Newell Brands Inc 6.63% 15/05/2032	58.491	0,07	USD	201.000 NCL Corp Limited 6.75% 01/02/2032	198.613	0,23
USD	219.000 NuStar Logistics LP 5.63% 28/04/2027	218.139	0,26	USD	30.000 NCL Corp. Limited 5.88% 15/03/2026	30.013	0,04
USD	159.000 NuStar Logistics LP 6.00% 01/06/2026	159.704	0,19	USD	117.000 Viking Cruises Limited 5.88% 15/09/2027	116.488	0,14
USD	48.000 OneMain Finance Corp 3.88% 15/09/2028	44.547	0,05	USD	87.000 Viking Cruises Limited 7.00% 15/02/2029	87.490	0,10
USD	247.000 OneMain Finance Corp 6.63% 15/05/2029	247.545	0,29	USD	152.000 Viking Cruises Limited 9.13% 15/07/2031	162.642	0,19
USD	170.000 OneMain Finance Corp 6.75% 15/03/2032	167.170	0,20	Total de Bermudas		645.915	0,76
USD	132.000 OneMain Finance Corp. 4.00% 15/09/2030	117.024	0,14	CANADÁ			
USD	188.000 OneMain Finance Corp. 7.50% 15/05/2031	191.922	0,23	USD	258.000 1011778 BC ULC 3.88% 15/01/2028	246.954	0,29
USD	152.000 OneMain Finance Corp. 7.88% 15/03/2030	157.859	0,19	USD	290.000 1011778 BC ULC 4.00% 15/10/2030	262.957	0,31
USD	105.000 PG&E Corp FRN 15/03/2055	103.556	0,12	USD	133.000 1011778 BC ULC 5.63% 15/09/2029	132.133	0,16
USD	50.000 Service Corp International/US 5.75% 15/10/2032	49.279	0,06	USD	383.000 1261229 Bc Limited 10.00% 15/04/2032	381.084	0,45
USD	115.000 Tenet Healthcare Corp. 6.13% 15/06/2030	115.090	0,14	USD	131.000 Air Canada 3.88% 15/08/2026	128.231	0,15
USD	127.000 United Wholesale Mortgage LLC 5.50% 15/04/2029	122.487	0,14	USD	187.000 Bausch + Lomb Corp. 8.38% 01/10/2028	194.192	0,23
USD	53.000 Walgreens Boots Alliance Inc 4.80% 18/11/2044	48.017	0,06	USD	111.000 Bausch Health Cos Inc. 4.88% 01/06/2028	89.494	0,11
Total de Estados Unidos		4.151.506	4,92	USD	51.000 Bausch Health Cos Inc. 6.25% 15/02/2029	34.317	0,04
Total de bonos		6.824.739	8,09	USD	63.000 Bausch Health Cos Inc. 11.00% 30/09/2028	60.631	0,07
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		6.824.739	8,09	USD	75.000 Baytex Energy Corp. 7.38% 15/03/2032	72.433	0,09
				USD	178.000 Baytex Energy Corp. 8.50% 30/04/2030	180.833	0,21
				USD	37.000 Bombardier Inc. 7.25% 01/07/2031	37.182	0,04
				USD	82.000 GFL Environmental Inc. 6.75% 15/01/2031	84.563	0,10
				USD	245.000 Hudbay Minerals Inc. 4.50% 01/04/2026	241.807	0,29
				USD	203.000 Hudbay Minerals Inc. 6.13% 01/04/2029	202.281	0,24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
CANADÁ (continuación)				ALEMANIA			
USD	79.000 NOVA Chemicals Corp 7.00% 01/12/2031	82.480	0,10	USD	236.000 TK Elevator Holdingco GmbH 7.63% 15/07/2028	236.314	0,28
USD	357.000 NOVA Chemicals Corp. 9.00% 15/02/2030	383.998	0,44	Total de Alemania		236.314	0,28
USD	68.000 Novelis Inc 6.88% 30/01/2030	69.080	0,08	IRLANDA			
USD	263.000 Ritchie Bros Holdings Inc. 7.75% 15/03/2031	275.311	0,32	USD	249.000 James Hardie International Finance DAC 5.00% 15/01/2028	242.464	0,29
Total de Canadá		3.159.961	3,72	Total de Irlanda		242.464	0,29
ISLAS CAIMÁN				ITALIA			
USD	272.000 GGAM Finance Limited 5.88% 15/03/2030	269.020	0,32	USD	72.000 Fibercop SpA 7.20% 18/07/2036	69.153	0,08
USD	199.000 GGAM Finance Limited 6.88% 15/04/2029	202.856	0,24	USD	48.000 Fibercop SpA 7.72% 04/06/2038	48.481	0,06
USD	106.000 GGAM Finance Limited 8.00% 15/02/2027	108.648	0,13	Total de Italia		117.634	0,14
USD	102.000 Seagate HDD Cayman 8.25% 15/12/2029	108.567	0,13	JERSEY - ISLAS DEL CANAL			
USD	84.000 Seagate HDD Cayman 8.50% 15/07/2031	89.250	0,11	USD	49.000 Adient Global Holdings Limited 7.50% 15/02/2033	45.726	0,05
USD	55.446 Transocean Aquila Limited 8.00% 30/09/2028	56.572	0,07	USD	115.000 Ardonagh Finco Limited 7.75% 15/02/2031	117.368	0,14
USD	76.000 Transocean Inc. 8.25% 15/05/2029	74.290	0,09	Total de Jersey - Islas del Canal		163.094	0,19
USD	76.000 Transocean Inc. 8.50% 15/05/2031	74.174	0,09	LIBERIA			
USD	255.143 Transocean Titan Financing Limited 8.38% 01/02/2028	260.898	0,30	USD	161.000 Royal Caribbean Cruises Limited 4.25% 01/07/2026	158.793	0,19
Total de Islas Caimán		1.244.275	1,48	USD	202.000 Royal Caribbean Cruises Limited 5.63% 30/09/2031	198.817	0,23
FRANCIA				USD	73.000 Royal Caribbean Cruises Limited 6.00% 01/02/2033	73.061	0,09
USD	234.000 Constellium SE 3.75% 15/04/2029	211.992	0,25	USD	86.000 Royal Caribbean Cruises Limited 6.25% 15/03/2032	86.963	0,10
USD	184.000 Constellium SE 5.63% 15/06/2028	178.769	0,21	Total de Liberia		517.634	0,61
USD	184.000 Constellium SE 6.38% 15/08/2032	180.265	0,21				
USD	337.000 Iliad Holding SASU 7.00% 15/10/2028	341.371	0,40				
USD	164.000 Iliad Holding SASU 7.00% 15/04/2032	164.221	0,19				
Total de Francia		1.076.618	1,26				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
LUXEMBURGO				REINO UNIDO			
USD	200.000 Altice France Holding SA 6.00% 15/02/2028	59.000	0,07	USD	176.000 Belron UK Finance plc 5.75% 15/10/2029	174.605	0,21
USD	119.000 Axalta Coating Systems LLC 4.75% 15/06/2027	116.987	0,14	USD	167.000 California Buyer Limited 6.38% 15/02/2032	162.285	0,19
USD	126.000 Camelot Finance SA 4.50% 01/11/2026	123.473	0,15	USD	293.000 Virgin Media Finance plc 5.00% 15/07/2030	251.449	0,30
USD	169.000 ION Trading Technologies Sarl 5.75% 15/05/2028	158.254	0,19	USD	224.000 Vmed O2 UK Financing I plc 4.25% 31/01/2031	193.071	0,23
USD	275.000 ION Trading Technologies Sarl 9.50% 30/05/2029	277.062	0,32	USD	136.000 Vmed O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	118.557	0,14
Total de Luxemburgo		734.776	0,87	Total de Reino Unido		899.967	1,07
PAÍSES BAJOS				ESTADOS UNIDOS			
USD	75.000 Alcoa Nederland Holding BV 7.13% 15/03/2031	77.313	0,09	USD	115.000 Acadia Healthcare Co Inc 7.38% 15/03/2033	115.072	0,14
USD	155.000 Sensata Technologies BV 5.88% 01/09/2030	150.073	0,18	USD	183.000 Acadia Healthcare Company Inc. 5.00% 15/04/2029	173.366	0,20
USD	526.000 VZ Secured Financing BV 5.00% 15/01/2032	457.948	0,53	USD	278.000 Acadia Healthcare Company Inc. 5.50% 01/07/2028	270.529	0,32
Total de Países Bajos		685.334	0,80	USD	115.000 AG Issuer LLC 6.25% 01/03/2028	113.203	0,13
PANAMÁ				USD	246.000 AG TTMT Escrow Issuer LLC 8.63% 30/09/2027	252.563	0,30
USD	209.000 Carnival Corp 5.75% 15/03/2030	208.216	0,25	USD	115.000 Albertsons Cos Inc. 3.25% 15/03/2026	112.545	0,13
USD	201.000 Carnival Corp 6.13% 15/02/2033	198.111	0,23	USD	289.000 Albertsons Cos Inc. 5.88% 15/02/2028	289.076	0,34
USD	178.000 Carnival Corp. 4.00% 01/08/2028	170.497	0,20	USD	122.000 Alliant Holdings Intermediate LLC 5.88% 01/11/2029	117.859	0,14
USD	376.000 Carnival Corp. 6.00% 01/05/2029	373.488	0,44	USD	94.000 Alliant Holdings Intermediate LLC 6.50% 01/10/2031	92.350	0,11
Total de Panamá		950.312	1,12	USD	308.000 Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	307.095	0,36
SUPRANACIONAL				USD	234.000 Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	235.100	0,28
USD	255.000 Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 6.00% 15/06/2027	251.710	0,30	USD	308.000 Alliant Holdings Intermediate LLC 7.00% 15/01/2031	309.206	0,36
USD	55.000 Clarios Global LP 8.50% 15/05/2027	55.172	0,07	USD	162.000 Alliant Holdings Intermediate LLC 7.38% 01/10/2032	162.946	0,19
Total de supranacional		306.882	0,37				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD	149.000 Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	149.197	0,18	USD	211.000 Avis Budget Car Rental LLC 8.00% 15/02/2031	206.710	0,24
USD	153.000 Amentum Escrow Corp. 7.25% 01/08/2032	150.857	0,18	USD	146.000 Avis Budget Car Rental LLC 8.25% 15/01/2030	142.806	0,17
USD	229.634 American Airlines Inc. 5.50% 20/04/2026	229.106	0,27	USD	40.000 Axon Enterprise Inc 6.13% 15/03/2030	40.435	0,05
USD	255.110 American Airlines Inc. 5.75% 20/04/2029	250.048	0,29	USD	34.000 Axon Enterprise Inc 6.25% 15/03/2033	34.417	0,04
USD	156.000 American Airlines Inc. 8.50% 15/05/2029	158.535	0,19	USD	98.000 Bath & Body Works Inc. 6.63% 01/10/2030	99.488	0,12
USD	41.000 Amsted Industries Inc 6.38% 15/03/2033	40.833	0,05	USD	30.000 Bausch Health Americas Inc. 8.50% 31/01/2027	28.500	0,03
USD	126.000 AmWINS Group Inc. 6.38% 15/02/2029	127.232	0,15	USD	135.000 Beacon Roofing Supply Inc. 4.13% 15/05/2029	136.044	0,16
USD	292.000 Antero Midstream Partners LP 6.63% 01/02/2032	297.062	0,35	USD	165.000 Beacon Roofing Supply Inc. 6.50% 01/08/2030	173.708	0,20
USD	243.000 Arches Buyer Inc. 4.25% 01/06/2028	221.288	0,26	USD	205.000 Block Inc. 6.50% 15/05/2032	207.358	0,24
USD	323.000 Arches Buyer Inc. 6.13% 01/12/2028	284.038	0,34	USD	438.000 Boost Newco Borrower LLC 7.50% 15/01/2031	456.486	0,54
USD	183.000 Archrock Partners LP 6.25% 01/04/2028	183.405	0,22	USD	126.000 Boyd Gaming Corp. 4.75% 15/06/2031	116.582	0,14
USD	98.000 Archrock Partners LP 6.63% 01/09/2032	98.470	0,12	USD	246.000 Boyne USA Inc. 4.75% 15/05/2029	232.378	0,27
USD	514.000 Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 4.00% 01/09/2029	438.473	0,53	USD	362.000 BroadStreet Partners Inc. 5.88% 15/04/2029	346.615	0,40
USD	302.000 Aretec Group Inc. 7.50% 01/04/2029	295.987	0,35	USD	192.000 Caesars Entertainment Inc 6.00% 15/10/2032	179.853	0,21
USD	210.000 Aretec Group Inc. 10.00% 15/08/2030	225.979	0,27	USD	224.000 Caesars Entertainment Inc. 4.63% 15/10/2029	206.294	0,24
USD	160.000 Asbury Automotive Group Inc. 4.63% 15/11/2029	150.020	0,18	USD	127.000 Caesars Entertainment Inc. 6.50% 15/02/2032	126.921	0,15
USD	284.000 ASGN Inc. 4.63% 15/05/2028	271.329	0,32	USD	345.000 Caesars Entertainment Inc. 7.00% 15/02/2030	348.882	0,42
USD	200.000 AssuredPartners Inc. 5.63% 15/01/2029	199.999	0,24	USD	87.000 Calpine Corp 5.13% 15/03/2028	85.695	0,10
USD	109.000 AssuredPartners Inc. 7.50% 15/02/2032	116.245	0,14	USD	296.000 CCO Holdings LLC 4.25% 01/02/2031	262.330	0,31
USD	502.000 AthenaHealth Group Inc. 6.50% 15/02/2030	472.453	0,55	USD	10.000 CCO Holdings LLC 4.50% 01/05/2032	8.700	0,01
USD	146.000 Avantor Funding Inc. 3.88% 01/11/2029	134.949	0,16	USD	473.000 CCO Holdings LLC 4.75% 01/03/2030	438.411	0,51
USD	133.000 Avantor Funding Inc. 4.63% 15/07/2028	128.308	0,15	USD	410.000 CCO Holdings LLC 4.75% 01/02/2032	364.642	0,43
				USD	744.000 CCO Holdings LLC 5.00% 01/02/2028	723.069	0,85

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD	276.000 CCO Holdings LLC 5.38% 01/06/2029	267.367	0,32	USD	242.000 Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7.88% 01/04/2030	237.494	0,28
USD	230.000 Cedar Fair LP 6.50% 01/10/2028	230.635	0,27	USD	280.000 Clearway Energy Operating LLC 3.75% 15/02/2031	247.189	0,29
USD	217.000 Central Parent Inc. 7.25% 15/06/2029	188.781	0,22	USD	273.000 Clearway Energy Operating LLC 3.75% 15/01/2032	234.413	0,28
USD	190.000 Central Parent LLC 8.00% 15/06/2029	167.200	0,20	USD	199.000 Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/03/2028	192.857	0,23
USD	199.000 Charles River Laboratories International Inc. 3.75% 15/03/2029	183.542	0,22	USD	69.000 Cleveland-Cliffs Inc 6.88% 01/11/2029	67.624	0,08
USD	187.000 Chobani Holdco II LLC 8.75% 01/10/2029	203.129	0,24	USD	262.000 Cloud Software Group Inc. 6.50% 31/03/2029	255.133	0,30
USD	355.000 CHS 5.25% 15/05/2030	293.430	0,35	USD	414.000 Cloud Software Group Inc. 8.25% 30/06/2032	422.757	0,50
USD	199.000 CHS 5.63% 15/03/2027	190.400	0,22	USD	562.000 Cloud Software Group Inc. 9.00% 30/09/2029	560.947	0,65
USD	145.000 CHS 6.88% 15/04/2029	94.553	0,11	USD	194.000 Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/04/2032	195.678	0,23
USD	127.000 CHS 10.88% 15/01/2032	125.016	0,15	USD	160.000 Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 6.63% 15/04/2029	160.784	0,19
USD	63.000 Churchill Downs Inc. 5.75% 01/04/2030	61.791	0,07	USD	263.000 Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8.75% 15/04/2030	266.477	0,31
USD	90.000 Churchill Downs Inc. 6.75% 01/05/2031	90.773	0,11	USD	211.000 CNX Midstream Partners LP 4.75% 15/04/2030	195.294	0,23
USD	210.000 Cinemark USA Inc. 5.25% 15/07/2028	203.831	0,24	USD	122.000 CNX Resources Corp 7.25% 01/03/2032	124.087	0,15
USD	121.000 Cinemark USA Inc. 7.00% 01/08/2032	122.382	0,14	USD	167.000 CNX Resources Corp. 6.00% 15/01/2029	165.110	0,19
USD	202.000 Civitas Resources Inc. 8.38% 01/07/2028	208.619	0,25	USD	60.000 CNX Resources Corp. 7.38% 15/01/2031	61.169	0,07
USD	97.000 Civitas Resources Inc. 8.75% 01/07/2031	99.935	0,12	USD	170.000 Comstock Resources Inc. 6.75% 01/03/2029	165.422	0,20
USD	85.000 Clarios Global LP 6.75% 15/05/2028	86.177	0,10	USD	205.000 Concentra Escrow Issuer Corp. 6.88% 15/07/2032	209.149	0,25
USD	90.000 Clarios Global LP 6.75% 15/02/2030	90.972	0,11	USD	77.000 Cougar JV Subsidiary LLC 8.00% 15/05/2032	79.535	0,09
USD	126.000 Clarivate Science Holdings Corp. 3.88% 01/07/2028	116.975	0,14	USD	304.000 CSC Holdings LLC 3.38% 15/02/2031	217.370	0,26
USD	426.000 Clarivate Science Holdings Corp. 4.88% 01/07/2029	380.307	0,45	USD	51.000 CSC Holdings LLC 4.63% 01/12/2030	25.118	0,03
USD	197.000 Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 5.13% 15/08/2027	190.606	0,22				
USD	428.000 Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7.75% 15/04/2028	368.238	0,44				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD	141.000 CSC Holdings LLC 5.00% 15/11/2031	67.201	0,08	USD	151.000 Gen Digital Inc 6.25% 01/04/2033	150.577	0,18
USD	273.000 CSC Holdings LLC 6.50% 01/02/2029	226.856	0,27	USD	348.000 Genesee & Wyoming Inc. 6.25% 15/04/2032	347.803	0,41
USD	157.000 Darling Ingredients Inc. 6.00% 15/06/2030	156.100	0,18	USD	113.000 Group 1 Automotive Inc. 4.00% 15/08/2028	106.469	0,13
USD	410.000 Delek Logistics Partners LP 8.63% 15/03/2029	424.943	0,49	USD	69.000 Group 1 Automotive Inc. 6.38% 15/01/2030	69.296	0,08
USD	180.000 DISH DBS Corp. 5.25% 01/12/2026	166.191	0,20	USD	37.000 Hanesbrands Inc. 9.00% 15/02/2031	39.174	0,05
USD	151.000 DISH DBS Corp. 5.75% 01/12/2028	127.689	0,15	USD	115.000 HealthEquity Inc. 4.50% 01/10/2029	107.859	0,13
USD	135.000 DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	116.944	0,14	USD	181.000 Helios Software Holdings Inc. 4.63% 01/05/2028	163.350	0,19
USD	409.000 DISH Network Corp. 11.75% 15/11/2027	431.144	0,50	USD	209.000 Helios Software Holdings Inc. 8.75% 01/05/2029	208.869	0,25
USD	216.000 DT Midstream Inc. 4.13% 15/06/2029	204.081	0,24	USD	119.000 Herc Holdings Inc. 5.50% 15/07/2027	118.686	0,14
USD	110.000 DT Midstream Inc. 4.38% 15/06/2031	101.674	0,12	USD	177.000 Herc Holdings Inc. 6.63% 15/06/2029	177.886	0,21
USD	249.000 Element Solutions Inc. 3.88% 01/09/2028	234.216	0,28	USD	53.000 Hess Midstream Operations LP 5.50% 15/10/2030	52.059	0,06
USD	84.000 Ellucian Holdings Inc 6.50% 01/12/2029	82.908	0,10	USD	65.000 Hess Midstream Operations LP 5.88% 01/03/2028	65.392	0,08
USD	349.000 EMRLD Borrower LP 6.63% 15/12/2030	349.339	0,41	USD	209.000 Hightower Holding LLC 6.75% 15/04/2029	202.258	0,24
USD	148.000 EMRLD Borrower LP 6.75% 15/07/2031	149.202	0,18	USD	325.000 Hightower Holding LLC 9.13% 31/01/2030	334.444	0,39
USD	376.000 Entegris Inc. 5.95% 15/06/2030	374.590	0,44	USD	116.000 Hilcorp Energy I LP 5.75% 01/02/2029	111.968	0,13
USD	76.000 Esab Corp. 6.25% 15/04/2029	77.244	0,09	USD	103.000 Hilcorp Energy I LP 6.00% 15/04/2030	98.063	0,12
USD	177.000 Fertitta Entertainment LLC 6.75% 15/01/2030	154.565	0,18	USD	83.000 Hilcorp Energy I LP 6.25% 01/11/2028	82.856	0,10
USD	214.000 Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/09/2031	210.485	0,25	USD	295.000 Hilcorp Energy I LP 7.25% 15/02/2035	281.939	0,32
USD	270.000 Frontier Communications Holdings LLC 8.63% 15/03/2031	287.997	0,34	USD	237.000 Hilcorp Energy I LP 8.38% 01/11/2033	243.322	0,29
USD	133.000 Frontier Communications Holdings LLC 8.75% 15/05/2030	140.276	0,17	USD	84.000 Hilton Domestic Operating Company Inc. 5.88% 15/03/2033	83.229	0,10
USD	66.000 Gates Corp. 6.88% 01/07/2029	67.332	0,08				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD	59.000 Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC 4.88% 01/07/2031	51.852	0,06	USD	319.000 Ladder Capital Finance Holdings LLLP 7.00% 15/07/2031	327.270	0,38
USD	293.000 Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC 6.63% 15/01/2032	291.036	0,34	USD	56.000 LCM Investments Holdings II LLC 4.88% 01/05/2029	52.633	0,06
USD	206.000 HUB International Limited 5.63% 01/12/2029	199.161	0,24	USD	281.000 LCM Investments Holdings II LLC 8.25% 01/08/2031	291.623	0,33
USD	531.000 HUB International Limited 7.25% 15/06/2030	546.623	0,64	USD	8.000 LifePoint Health Inc 11.00% 15/10/2030	8.738	0,01
USD	126.000 HUB International Limited 7.38% 31/01/2032	128.651	0,15	USD	77.000 Light & Wonder International Inc. 7.00% 15/05/2028	77.106	0,09
USD	29.600 iHeartCommunications Inc 7.00% 15/01/2031	20.868	0,02	USD	86.000 Light & Wonder International Inc. 7.25% 15/11/2029	87.464	0,10
USD	43.610 iHeartCommunications Inc 7.75% 15/08/2030	32.371	0,04	USD	32.000 Light & Wonder International Inc. 7.50% 01/09/2031	32.831	0,04
USD	46.864 iHeartCommunications Inc 10.88% 01/05/2030	23.347	0,03	USD	186.000 Lithia Motors Inc. 3.88% 01/06/2029	170.599	0,20
USD	171.000 Interface Inc. 5.50% 01/12/2028	166.732	0,20	USD	53.000 Lithia Motors Inc. 4.38% 15/01/2031	48.066	0,06
USD	85.000 IQVIA Inc. 5.00% 15/05/2027	83.893	0,10	USD	221.000 Live Nation Entertainment Inc. 4.75% 15/10/2027	215.766	0,25
USD	85.000 Iron Mountain Inc 6.25% 15/01/2033	84.256	0,10	USD	202.000 Long Ridge Energy LLC 8.75% 15/02/2032	195.555	0,23
USD	99.000 Iron Mountain Inc. 4.88% 15/09/2027	97.178	0,11	USD	280.000 Madison IAQ LLC 5.88% 30/06/2029	264.864	0,31
USD	237.000 Iron Mountain Inc. 5.00% 15/07/2028	230.083	0,27	USD	134.000 Masterbrand Inc. 7.00% 15/07/2032	134.092	0,16
USD	284.000 Iron Mountain Inc. 5.25% 15/03/2028	278.487	0,33	USD	149.000 Matador Resources Company 6.25% 15/04/2033	145.676	0,17
USD	82.000 ITT Holdings LLC 6.50% 01/08/2029	75.866	0,09	USD	322.000 Matador Resources Company 6.50% 15/04/2032	319.161	0,37
USD	169.000 Kaiser Aluminum Corp. 4.50% 01/06/2031	149.722	0,18	USD	44.000 Match Group Holdings II LLC 4.13% 01/08/2030	39.463	0,05
USD	161.000 Kaiser Aluminum Corp. 4.63% 01/03/2028	153.185	0,18	USD	361.000 Match Group Holdings II LLC 4.63% 01/06/2028	346.747	0,40
USD	215.000 Kodiak Gas Services LLC 7.25% 15/02/2029	219.932	0,25	USD	495.000 McAfee Corp. 7.38% 15/02/2030	441.540	0,52
USD	220.000 Ladder Capital Finance Holdings LLLP 4.75% 15/06/2029	209.584	0,24	USD	83.000 McGraw-Hill Education Inc. 7.38% 01/09/2031	83.683	0,10
USD	156.000 Ladder Capital Finance Holdings LLLP 5.25% 01/10/2025	155.669	0,18				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD	142.000 Medline Borrower LP 3.88% 01/04/2029	132.864	0,16	USD	154.000 Olympus Water USA Holding Corp. 7.13% 01/10/2027	154.674	0,18
USD	566.000 Medline Borrower LP 5.25% 01/10/2029	543.557	0,64	USD	277.000 Olympus Water USA Holding Corp. 7.25% 15/06/2031	273.100	0,32
USD	82.000 Medline Borrower LP 6.25% 01/04/2029	83.149	0,10	USD	287.000 Olympus Water USA Holding Corp. 9.75% 15/11/2028	298.326	0,35
USD	136.000 Midwest Gaming Borrower LLC 4.88% 01/05/2029	127.628	0,15	USD	167.000 OPENLANE Inc. 5.13% 01/06/2025	166.650	0,20
USD	76.000 Nabors Industries Inc. 7.38% 15/05/2027	75.056	0,09	USD	215.000 Organon & Company 5.13% 30/04/2031	187.453	0,22
USD	286.000 Nabors Industries Inc. 8.88% 15/08/2031	251.895	0,30	USD	118.000 Outfront Media Capital LLC 4.25% 15/01/2029	109.591	0,13
USD	141.000 Nabors Industries Inc. 9.13% 31/01/2030	141.308	0,17	USD	116.000 Outfront Media Capital LLC 4.63% 15/03/2030	106.317	0,13
USD	483.000 NCR Atleos Corp. 9.50% 01/04/2029	524.227	0,61	USD	117.000 Outfront Media Capital LLC 7.38% 15/02/2031	121.867	0,14
USD	507.000 NCR Voyix Corp. 5.00% 01/10/2028	487.797	0,58	USD	307.000 Panther Escrow Issuer LLC 7.13% 01/06/2031	313.006	0,37
USD	214.000 NCR Voyix Corp. 5.13% 15/04/2029	204.215	0,24	USD	107.000 Park Intermediate Holdings LLC 4.88% 15/05/2029	100.005	0,12
USD	394.000 Neptune Bidco USA Inc. 9.29% 15/04/2029	342.120	0,40	USD	155.000 Park Intermediate Holdings LLC 5.88% 01/10/2028	151.711	0,18
USD	128.000 Newell Brands Inc. 6.38% 15/09/2027	129.003	0,15	USD	97.000 Park Intermediate Holdings LLC 7.00% 01/02/2030	97.788	0,12
USD	108.000 Noble Finance II LLC 8.00% 15/04/2030	107.989	0,13	USD	150.000 Penn Entertainment Inc 4.13% 01/07/2029	133.457	0,16
USD	113.000 Novelis Corp. 3.25% 15/11/2026	109.282	0,13	USD	300.000 Permian Resources Operating LLC 5.88% 01/07/2029	296.542	0,34
USD	326.000 Novelis Corp. 4.75% 30/01/2030	304.297	0,36	USD	98.000 Permian Resources Operating LLC 6.25% 01/02/2033	97.728	0,12
USD	140.000 NRG Energy Inc 5.75% 15/07/2029	138.065	0,16	USD	381.000 Permian Resources Operating LLC 7.00% 15/01/2032	390.118	0,45
USD	95.000 NRG Energy Inc 6.00% 01/02/2033	92.532	0,11	USD	98.000 PetSmart Inc. 4.75% 15/02/2028	91.997	0,11
USD	72.000 NRG Energy Inc 6.25% 01/11/2034	70.965	0,08	USD	312.000 PetSmart Inc. 7.75% 15/02/2029	287.508	0,34
USD	202.000 NRG Energy Inc. 3.38% 15/02/2029	185.550	0,22	USD	145.000 Pilgrim's Pride Corp. 3.50% 01/03/2032	127.648	0,15
USD	60.000 NRG Energy Inc. 3.63% 15/02/2031	53.263	0,06				
USD	144.000 NRG Energy Inc. 5.25% 15/06/2029	140.336	0,17				
USD	141.000 Olympus Water USA Holding Corp. 6.25% 01/10/2029	124.344	0,15				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD	125.000 Post Holdings Inc. 4.63% 15/04/2030	116.803	0,14	USD	184.000 Scotts Miracle-Gro Company 4.38% 01/02/2032	162.143	0,19
USD	159.000 Post Holdings Inc. 6.25% 15/02/2032	160.331	0,19	USD	276.000 Select Medical Corp 6.25% 01/12/2032	269.689	0,32
USD	161.000 Post Holdings Inc. 6.25% 15/10/2034	158.389	0,19	USD	79.000 Service Properties Trust 8.63% 15/11/2031	83.634	0,10
USD	86.000 Prestige Brands Inc. 5.13% 15/01/2028	84.552	0,10	USD	80.000 Shift4 Payments LLC 4.63% 01/11/2026	78.926	0,09
USD	285.000 Primo Water Holdings Inc 4.38% 30/04/2029	272.901	0,32	USD	165.000 Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	166.374	0,20
USD	214.000 Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 6.25% 01/04/2029	213.597	0,25	USD	232.000 Simmons Foods Inc. 4.63% 01/03/2029	215.198	0,25
USD	245.000 Provident Funding Associates LP 9.75% 15/09/2029	251.069	0,30	USD	148.000 Sirius XM Radio Inc. 4.00% 15/07/2028	138.132	0,16
USD	326.000 Quikrete Holdings Inc 6.38% 01/03/2032	328.137	0,39	USD	188.000 Six Flags Entertainment Corp. 6.63% 01/05/2032	189.759	0,22
USD	121.000 Quikrete Holdings Inc 6.75% 01/03/2033	120.874	0,14	USD	285.000 Six Flags Entertainment Corp. 7.25% 15/05/2031	286.309	0,35
USD	163.000 Resideo Funding Inc. 4.00% 01/09/2029	149.644	0,18	USD	78.000 SM Energy Company 6.75% 01/08/2029	77.264	0,09
USD	279.000 Resideo Funding Inc. 6.50% 15/07/2032	279.706	0,33	USD	168.000 SM Energy Company 7.00% 01/08/2032	165.995	0,20
USD	83.000 RHP Hotel Properties LP 6.50% 01/04/2032	82.765	0,10	USD	207.000 Snap Inc 6.88% 01/03/2033	207.129	0,24
USD	114.000 RHP Hotel Properties LP 7.25% 15/07/2028	116.851	0,14	USD	108.000 Spirit AeroSystems Inc. 9.38% 30/11/2029	115.358	0,14
USD	276.000 Rivers Enterprise Borrower LLC 6.63% 01/02/2033	271.342	0,33	USD	104.000 Spirit AeroSystems Inc. 9.75% 15/11/2030	114.985	0,14
USD	261.000 ROBLOX Corp. 3.88% 01/05/2030	237.584	0,28	USD	88.000 SS&C Technologies Inc. 6.50% 01/06/2032	89.072	0,11
USD	127.000 Rocket Mortgage LLC 3.63% 01/03/2029	117.340	0,14	USD	186.000 Standard Building Solutions Inc. 6.50% 30/07/2032	186.142	0,22
USD	494.000 Rocket Mortgage LLC 4.00% 15/10/2033	424.222	0,49	USD	176.000 Standard Industries Inc. 4.75% 15/01/2028	170.282	0,20
USD	171.000 Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 3.88% 01/03/2031	153.406	0,18	USD	123.000 Standard Industries Inc. 5.00% 15/02/2027	121.197	0,14
USD	211.000 Ryan Specialty LLC 5.88% 01/08/2032	208.732	0,25	USD	512.000 Star Parent Inc. 9.00% 01/10/2030	505.413	0,59
USD	423.000 Scientific Games Holdings LP 6.63% 01/03/2030	399.792	0,47	USD	150.000 Sunoco LP 6.25% 01/07/2033	150.243	0,18
				USD	80.000 Sunoco LP 7.00% 15/09/2028	82.088	0,10
				USD	162.000 Sunoco LP 7.00% 01/05/2029	165.897	0,20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD	238.000 Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	246.633	0,29	USD	98.000 Univision Communications Inc. 4.50% 01/05/2029	86.752	0,10
USD	162.000 Surgery Center Holdings Inc. 7.25% 15/04/2032	160.448	0,19	USD	82.000 Univision Communications Inc. 7.38% 30/06/2030	78.772	0,09
USD	137.000 Synaptics Inc. 4.00% 15/06/2029	125.796	0,15	USD	114.000 Univision Communications Inc. 8.00% 15/08/2028	114.521	0,14
USD	178.000 Taylor Morrison Communities Inc. 5.75% 15/01/2028	177.765	0,21	USD	240.000 US Foods Inc. 6.88% 15/09/2028	246.583	0,29
USD	158.000 Tenet Healthcare Corp. 5.13% 01/11/2027	155.813	0,18	USD	194.000 US Foods Inc. 7.25% 15/01/2032	202.109	0,24
USD	208.000 Tenet Healthcare Corp. 6.13% 01/10/2028	206.570	0,24	USD	76.000 USA Compression Partners LP 7.13% 15/03/2029	77.440	0,09
USD	395.000 Tenet Healthcare Corp. 6.25% 01/02/2027	395.395	0,46	USD	130.000 UWM Holdings LLC 6.63% 01/02/2030	129.042	0,15
USD	214.000 Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/05/2031	217.136	0,26	USD	124.000 Vail Resorts Inc. 6.50% 15/05/2032	125.395	0,15
USD	237.000 TerraForm Power Operating LLC 4.75% 15/01/2030	220.709	0,26	USD	84.000 Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.88% 15/08/2029	77.813	0,09
USD	159.000 TerraForm Power Operating LLC 5.00% 31/01/2028	154.219	0,18	USD	199.000 Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.88% 01/11/2033	171.473	0,20
USD	281.000 TK Elevator USA Newco Inc. 5.25% 15/07/2027	275.853	0,33	USD	363.000 Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.13% 15/08/2031	329.880	0,39
USD	194.000 TransDigm Inc. 6.00% 15/01/2033	191.183	0,23	USD	153.000 Venture Global LNG Inc. 7.00% 15/01/2030	150.896	0,18
USD	350.000 TransDigm Inc. 6.38% 01/03/2029	354.282	0,42	USD	90.000 Venture Global LNG Inc. 8.13% 01/06/2028	92.084	0,11
USD	375.000 TransDigm Inc. 6.63% 01/03/2032	379.842	0,44	USD	200.000 Venture Global LNG Inc. 8.38% 01/06/2031	203.000	0,24
USD	224.000 TransDigm Inc. 6.88% 15/12/2030	229.359	0,27	USD	163.000 Venture Global LNG Inc. 9.50% 01/02/2029	175.211	0,21
USD	316.000 TransMontaigne Partners LLC 8.50% 15/06/2030	319.019	0,38	USD	96.000 Venture Global LNG Inc. 9.88% 01/02/2032	102.252	0,12
USD	436.000 UKG Inc. 6.88% 01/02/2031	443.984	0,52	USD	338.000 Vistra Operations Company LLC 5.63% 15/02/2027	336.927	0,40
USD	127.000 United Airlines Inc. 4.38% 15/04/2026	125.023	0,15	USD	129.000 Vistra Operations Company LLC 6.88% 15/04/2032	131.811	0,16
USD	16.000 United Rentals North America Inc 6.13% 15/03/2034	16.024	0,02	USD	368.000 Vistra Operations Company LLC 7.75% 15/10/2031	385.336	0,45
USD	170.000 United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/06/2027	167.152	0,20				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD	226.000 Waste Pro USA Inc 7.00% 01/02/2033	227.751	0,27	USD	174.000 Zebra Technologies Corp. 6.50% 01/06/2032	176.188	0,21
USD	233.000 Watco Cos LLC 7.13% 01/08/2032	234.400	0,28	USD	269.000 ZF North America Capital Inc. 6.88% 23/04/2032	249.329	0,29
USD	86.000 WESCO Distribution Inc 6.38% 15/03/2033	86.555	0,10	USD	174.000 ZF North America Capital Inc. 7.13% 14/04/2030	167.745	0,20
USD	190.000 WESCO Distribution Inc. 6.38% 15/03/2029	192.788	0,23	USD	366.000 ZoomInfo Technologies LLC 3.88% 01/02/2029	336.621	0,40
USD	246.000 WESCO Distribution Inc. 6.63% 15/03/2032	250.008	0,29	Total de Estados Unidos		62.398.285	73,59
USD	80.000 WESCO Distribution Inc. 7.25% 15/06/2028	81.050	0,10	Total de bonos		73.379.465	86,55
USD	129.000 WEX Inc 6.50% 15/03/2033	127.744	0,15	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente		73.379.465	86,55
USD	415.000 White Cap Buyer LLC 6.88% 15/10/2028	399.218	0,47	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
USD	49.000 Williams Scotsman Inc 6.63% 15/04/2030	49.532	0,06	Bonos			
USD	122.000 Williams Scotsman Inc. 6.63% 15/06/2029	123.511	0,15	CANADÁ			
USD	163.000 Windstream Escrow LLC 8.25% 01/10/2031	166.657	0,20	USD	89.000 Bausch Health Cos Inc. 6.13% 01/02/2027	90.302	0,11
USD	290.000 Wolverine World Wide Inc. 4.00% 15/08/2029	245.642	0,29	Total de Canadá		90.302	0,11
USD	154.000 WR Grace Holdings LLC 4.88% 15/06/2027	148.959	0,18	ESTADOS UNIDOS			
USD	453.000 WR Grace Holdings LLC 5.63% 15/08/2029	391.312	0,45	USD	114.000 American Builders & Contractors Supply Company Inc. 3.88% 15/11/2029	104.864	0,12
USD	171.000 WR Grace Holdings LLC 7.38% 01/03/2031	171.145	0,20	USD	83.000 American Builders & Contractors Supply Company Inc. 4.00% 15/01/2028	79.373	0,09
USD	45.000 Wynn Resorts Finance LLC 6.25% 15/03/2033	43.921	0,05	USD	284.000 CD&R Smokey Buyer Inc. 9.50% 15/10/2029	259.505	0,31
USD	179.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 3.88% 15/10/2026	172.451	0,20	USD	153.000 EQM Midstream Partners LP 4.50% 15/01/2029	148.411	0,18
USD	170.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.50% 15/09/2027	158.923	0,19	USD	332.000 EQM Midstream Partners LP 4.75% 15/01/2031	319.037	0,38
USD	418.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 15/01/2029	412.040	0,48				
USD	134.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.38% 15/01/2031	131.906	0,16				
USD	250.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.63% 15/03/2033	242.031	0,29				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US High Yield Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
-------------------------	----------------------------	-------------------------------

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (continuación)

Bonos (continuación)

ESTADOS UNIDOS (continuación)

USD 109.000	EQM Midstream Partners LP 6.38% 01/04/2029	111.350	0,13
USD 281.400	Innophos Holdings Inc 11.50% 15/06/2029	293.360	0,35
USD 44.000	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	42.850	0,05
USD 68.000	Rockies Express Pipeline LLC 6.75% 15/03/2033	69.281	0,08
Total de Estados Unidos		1.428.031	1,69
Total de bonos		1.518.333	1,80
Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		1.518.333	1,80
Valor total de las inversiones		81.722.537	96,44

(Coste total: 82.875.502 USD)

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Flexible Asian Bond

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

		Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*		
Valor nominal	Inversión			Valor nominal	Inversión				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Bonos				Bonos (continuación)					
ISLAS CAIMÁN				ISLAS CAIMÁN (continuación)					
USD	250.000	Alibaba Group Holding Limited 4.50% 28/11/2034	239.447	0,66	USD	189.025	Sunac China Holdings Limited 6.75% 30/09/2028	21.738	0,06
USD	250.000	Champion MTN Limited 2.95% 15/06/2030	213.251	0,58	USD	189.483	Sunac China Holdings Limited 7.00% 30/09/2029	22.025	0,06
USD	500.000	China Mengniu Dairy Company Limited 1.88% 17/06/2025	496.947	1,35	USD	89.229	Sunac China Holdings Limited 7.25% 30/09/2030	10.579	0,03
USD	600.000	CK Hutchison International 17 II Limited 3.25% 29/09/2027	580.956	1,57	USD	200.000	Tencent Holdings Limited 2.88% 22/04/2031	181.796	0,49
USD	200.000	ENN Energy Holdings Limited 2.63% 17/09/2030	180.764	0,49	USD	467.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 1.63% 24/09/2025	459.909	1,25
USD	600.000	Goodman HK Finance 3.00% 22/07/2030	545.857	1,48	Total de Islas Caimán		4.935.704	13,39	
USD	300.000	Link Finance Cayman 2009 Limited 2.88% 21/07/2026	293.668	0,80	HONG KONG				
USD	200.000	Link Finance Cayman 2009 Limited/The 2.75% 19/01/2032	173.884	0,47	USD	400.000	Bank of East Asia Limited FRN 29/05/2030	399.110	1,08
USD	200.000	Longfor Group Holdings Limited 3.95% 16/09/2029	158.213	0,43	USD	260.000	Lenovo Group Limited 3.42% 02/11/2030	239.477	0,65
USD	200.000	Meituan 3.05% 28/10/2030	182.471	0,49	USD	400.000	Lenovo Group Limited 6.54% 27/07/2032	428.264	1,16
USD	300.000	Melco Resorts Finance Limited 5.38% 04/12/2029	276.443	0,75	Total de Hong Kong		1.066.851	2,89	
USD	400.000	Sands China Limited 4.38% 18/06/2030	378.032	1,02	INDIA				
USD	250.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Limited 2.75% 13/05/2030	228.594	0,62	USD	300.000	Adani Electricity Mumbai Limited 3.95% 12/02/2030	255.791	0,69
USD	270.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Limited 3.75% 25/02/2029	261.618	0,71	USD	198.624	Adani Green Energy UP Limited 6.70% 12/03/2042	176.374	0,48
USD	62.552	Sunac China Holdings Limited 6.00% 30/09/2025	7.358	0,02	USD	400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Limited 4.38% 03/07/2029	360.750	0,98
USD	62.704	Sunac China Holdings Limited 6.25% 30/09/2026	7.345	0,02	USD	350.000	Delhi International Airport Limited 6.45% 04/06/2029	354.957	0,96
USD	125.711	Sunac China Holdings Limited 6.50% 30/09/2027	14.809	0,04	USD	400.000	GMR Hyderabad International Airport Limited 4.25% 27/10/2027	382.845	1,04
					USD	226.000	GMR Hyderabad International Airport Limited 4.75% 02/02/2026	223.823	0,61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Flexible Asian Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
INDIA (continuación)				MALASIA			
USD	200.000 HPCL-Mittal Energy Limited 5.25% 28/04/2027	196.575	0,53	USD	400.000 Axiata SPV2 Bhd 2.16% 19/08/2030	350.662	0,95
USD	230.000 JSW Infrastructure Limited 4.95% 21/01/2029	221.663	0,60	USD	200.000 Axiata SPV2 Bhd 4.36% 24/03/2026	199.450	0,54
USD	200.000 JSW Steel Limited 3.95% 05/04/2027	192.037	0,52	USD	400.000 Petronas Capital Limited 3.50% 21/04/2030	377.450	1,02
USD	450.000 Reliance Industries Limited 3.63% 12/01/2052	313.969	0,85	USD	400.000 Petronas Capital Limited 4.55% 21/04/2050	341.171	0,92
USD	490.000 ReNew Wind Energy AP2 4.50% 14/07/2028	457.498	1,24	USD	200.000 Petronas Capital Limited 5.34% 03/04/2035	201.436	0,55
USD	194.250 SAEL 7.80% 31/07/2031	191.681	0,52	USD	400.000 TNB Global Ventures Capital Bhd 4.85% 01/11/2028	402.723	1,09
Total de India		3.327.963	9,02	Total de Malasia		1.872.892	5,07
INDONESIA				PAÍSES BAJOS			
USD	290.000 Bank Mandiri Persero Tbk PT 4.90% 24/03/2028	289.000	0,78	USD	400.000 Minejesa Capital BV 5.63% 10/08/2037	376.168	1,02
USD	200.000 Freeport Indonesia PT 6.20% 14/04/2052	194.678	0,53	USD	500.000 Royal Capital BV - Perp FRN	497.853	1,35
USD	300.000 Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.40% 09/06/2031	268.359	0,73	Total de Países Bajos		874.021	2,37
USD	250.000 Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 4.75% 09/06/2051	200.311	0,54	FILIPINAS			
USD	600.000 Pertamina Persero PT 5.63% 20/05/2043	558.172	1,52	USD	400.000 Globe Telecom Inc. 2.50% 23/07/2030	351.522	0,95
USD	200.000 Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.25% 24/10/2042	175.390	0,48	USD	520.000 Globe Telecom Inc. - Perp FRN	511.465	1,39
USD	400.000 Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/01/2049	389.612	1,06	USD	200.000 International Container Terminal Services Inc. 4.75% 17/06/2030	196.832	0,53
Total de Indonesia		2.075.522	5,64	Total de Filipinas		1.059.819	2,87
ISLA DE MAN				REPÚBLICA DE COREA (SUR)			
USD	400.000 Gohl Capital Limited 4.25% 24/01/2027	393.093	1,07	USD	300.000 LG Chem Limited 1.38% 07/07/2026	287.812	0,78
Total de Isla de Man		393.093	1,07	USD	400.000 LG Energy Solution Limited 5.38% 02/07/2029	402.485	1,09
				USD	368.000 LG Energy Solution Limited 5.63% 25/09/2026	371.994	1,01
				USD	600.000 SK Hynix Inc. 2.38% 19/01/2031	520.539	1,41

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Flexible Asian Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
REPÚBLICA DE COREA (SUR) (continuación)				ISLAS VÍRGENES (BRITÁNICAS) (continuación)			
USD	300.000 SK Hynix Inc. 6.25% 17/01/2026	303.568	0,82	USD	511.000 HKT Capital No 5 Limited 3.25% 30/09/2029	482.194	1,31
	Total de República de Corea (Sur)	1.886.398	5,11	USD	500.000 Hongkong Electric Finance Limited 1.88% 27/08/2030	437.154	1,18
SINGAPUR				USD	200.000 Studio City Finance Limited 5.00% 15/01/2029	180.536	0,49
USD	300.000 ABJA Investment Company Pte Limited 5.45% 24/01/2028	302.247	0,82	USD	400.000 Studio City Finance Limited 6.00% 15/07/2025	399.546	1,08
USD	800.000 BOC Aviation Limited 2.63% 17/09/2030	726.659	1,97	USD	500.000 Talent Yield International Limited 3.13% 06/05/2031	459.043	1,24
USD	700.000 SingTel Group Treasury Pte Limited 1.88% 10/06/2030	619.891	1,68	USD	850.000 TSMC Global Limited 0.75% 28/09/2025	834.493	2,26
USD	550.000 United Overseas Bank Limited FRN 16/03/2031	535.376	1,45	USD	400.000 Yongda Investment Limited 2.25% 16/06/2025	397.705	1,08
	Total de Singapur	2.184.173	5,92		Total de Islas Vírgenes (Británicas)	4.526.860	12,26
TAILANDIA				Total de bonos		25.965.575	70,39
USD	600.000 Bangkok Bank plc FRN 25/09/2034	555.560	1,51	Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda			
USD	200.000 GC Treasury Center Co Limited 4.30% 18/03/2051	149.829	0,41	INDIA			
USD	200.000 Kasikornbank plc FRN 02/10/2031	194.039	0,53	USD	800.000 Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030	744.253	2,02
USD	400.000 Thaioil Treasury Center Company Limited 3.75% 18/06/2050	262.199	0,71		Total de India	744.253	2,02
	Total de Tailandia	1.161.627	3,16	INDONESIA			
REINO UNIDO				USD	800.000 Indonesia Government International Bond 3.40% 18/09/2029	756.131	2,05
USD	600.000 Standard Chartered plc - Perp FRN	600.652	1,62	USD	1.000.000 Indonesia Government International Bond 4.75% 11/02/2029	1.000.842	2,71
	Total de Reino Unido	600.652	1,62	USD	300.000 Indonesia Government International Bond 5.15% 10/09/2054	276.488	0,75
ISLAS VÍRGENES (BRITÁNICAS)				USD	200.000 Indonesia Government International Bond 6.63% 17/02/2037	220.348	0,60
USD	200.000 CNPC Global Capital Limited 1.35% 23/06/2025	198.529	0,54				
USD	400.000 Elect Global Investments Limited - Perp FRN	401.420	1,09				
USD	750.000 FPC Resources Limited 4.38% 11/09/2027	736.240	1,99				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Flexible Asian Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)			Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)		
INDONESIA (continuación)			SRI LANKA (continuación)		
USD 200.000 Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.30% 23/06/2025	198.988	0,54	USD 98.784 Sri Lanka Government International Bond 3.60% 15/06/2035	66.594	0,18
Total de Indonesia	2.452.797	6,65	USD 68.558 Sri Lanka Government International Bond 3.60% 15/05/2036	53.390	0,14
MALASIA			USD 137.174 Sri Lanka Government International Bond 3.60% 15/02/2038	107.243	0,29
USD 500.000 Malaysia Wakala Sukuk Bhd 3.08% 28/04/2051	357.285	0,97	USD 90.776 Sri Lanka Government International Bond 4.00% 15/04/2028	85.190	0,23
Total de Malasia	357.285	0,97	Total de Sri Lanka	492.830	1,33
MONGOLIA			Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda		
USD 200.000 Mongolia Government International Bond 8.65% 19/01/2028	207.947	0,56		5.856.544	15,87
Total de Mongolia	207.947	0,56	Bonos - convertibles		
PAKISTÁN			ISLAS CAIMÁN		
USD 350.000 Pakistan Government International Bond 6.00% 08/04/2026	332.823	0,90	USD 73.613 Sunac China Holdings Limited 1.00% 30/09/2032	7.711	0,02
USD 200.000 Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025	199.468	0,54	Total de Islas Caimán	7.711	0,02
Total de Pakistán	532.291	1,44	Total de bonos - convertibles	7.711	0,02
FILIPINAS			Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
USD 400.000 Philippine Government International Bond 2.95% 05/05/2045	272.295	0,74		31.829.830	86,28
USD 1.000.000 Philippine Government International Bond 3.70% 02/02/2042	796.846	2,16	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
Total de Filipinas	1.069.141	2,90	Bonos		
SRI LANKA			ISLAS CAIMÁN		
USD 74.584 Sri Lanka Government International Bond 3.10% 15/01/2030	65.777	0,18	USD 600.000 CIFI Holdings Group Company Limited 0.00% 16/07/2025	69.456	0,19
USD 146.296 Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/03/2033	114.636	0,31	USD 200.000 Country Garden Holdings Company Limited 0.00% 27/05/2025	19.553	0,05
			USD 460.000 Country Garden Holdings Company Limited 0.00% 22/10/2025	45.054	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Flexible Asian Bond

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (continuación)			
Bonos (continuación)			
ISLAS CAIMÁN (continuación)			
USD 200.000	Country Garden Holdings Company Limited 2.70% 12/07/2026	19.584	0,05
USD 1.000.000	Logan Group Company Limited 0.00% 06/07/2026	77.405	0,21
USD 600.000	Times China Holdings Limited 0.00% 16/07/2025	23.370	0,06
	Total de Islas Caimán	254.422	0,68
INDONESIA			
USD 400.000	Sri Rejeki Isman Tbk PT 7.25% 16/01/2026	16.244	0,04
	Total de Indonesia	16.244	0,04
	Total de bonos	270.666	0,72
	Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	270.666	0,72
	Valor total de las inversiones	32.100.496	87,00
(Coste total: 36.462.474 USD)			

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Global Dynamic Real Return

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda			Renta variable (continuación)		
MÉXICO			FRANCIA		
USD 660.000 Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	519.355	1,77	4.212 AXA SA	179.262	0,61
			967 EssilorLuxottica SA	277.225	0,95
			243 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	150.065	0,51
Total de México	519.355	1,77	767 Schneider Electric SE	174.609	0,59
			3.858 TotalEnergies SE	248.628	0,85
			Total de Francia	1.029.789	3,51
REINO UNIDO			HONG KONG		
GBP1.447.000 United Kingdom Gilt 1.25% 31/07/2051	817.294	2,78	52.400 AIA Group Limited	394.670	1,35
Total de Reino Unido	817.294	2,78	Total de Hong Kong	394.670	1,35
ESTADOS UNIDOS			INDIA		
USD 847.000 United States Treasury Note 1.88% 15/02/2032	735.401	2,51	4.749 HDFC Bank Limited - ADR	315.524	1,08
USD 978.200 United States Treasury Note 2.88% 15/05/2032	904.927	3,08	Total de India	315.524	1,08
USD1.795.000 United States Treasury Note 3.00% 15/08/2052	1.336.770	4,55	IRLANDA		
USD1.975.200 United States Treasury Note 3.38% 15/08/2042	1.693.826	5,77	2.438 CRH plc	214.471	0,73
Total de Estados Unidos	4.670.924	15,91	928 Eaton Corp. plc	252.258	0,86
Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda	6.007.573	20,46	3.918 Experian plc	180.439	0,61
Renta variable			797 Linde plc	371.115	1,27
CANADÁ			2.755 Medtronic plc	247.564	0,84
2.329 Nutrien Limited	115.572	0,39	4.898 Smurfit WestRock plc	220.704	0,75
2.696 Shopify Inc.	257.414	0,88	Total de Irlanda	1.486.551	5,06
680 Waste Connections Inc.	132.729	0,45	JAPÓN		
Total de Canadá	505.715	1,72	600 Keyence Corp.	234.639	0,80
ISLAS CAIMÁN			10.300 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	138.513	0,47
11.820 NU Holdings Limited	121.037	0,41	8.800 ORIX Corp.	181.484	0,62
3.900 Tencent Holdings Limited	249.130	0,85	2.100 Recruit Holdings Company Limited	107.528	0,37
Total de Islas Caimán	370.167	1,26	10.400 Renesas Electronics Corp.	138.224	0,47
CHINA			10.500 Sony Group Corp.	264.361	0,90
4.500 BYD Company Limited	227.190	0,77	Total de Japón	1.064.749	3,63
Total de China	227.190	0,77	JERSEY - ISLAS DEL CANAL		
			6.589 CVC Capital Partners plc	129.715	0,44
			Total de Jersey - Islas del Canal	129.715	0,44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Dynamic Real Return

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)			Renta variable (continuación)		
PAÍSES BAJOS			ESTADOS UNIDOS (continuación)		
1.015 NXP Semiconductors NV	192.911	0,66	805 Meta Platforms Inc.	463.970	1,58
Total de Países Bajos	192.911	0,66	2.943 Microsoft Corp.	1.104.772	3,76
REPÚBLICA DE COREA (SUR)			8.427 NVIDIA Corp.	913.317	3,11
1.307 SK Hynix Inc.	169.267	0,58	1.670 Procter & Gamble Company	284.601	0,97
Total de República de Corea (Sur)	169.267	0,58	482 Synopsys Inc.	206.706	0,70
TAIWÁN			574 Thermo Fisher Scientific Inc.	285.623	0,98
12.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	328.889	1,12	4.278 Uber Technologies Inc.	311.695	1,06
Total de Taiwán	328.889	1,12	1.384 Union Pacific Corp.	326.956	1,11
REINO UNIDO			750 Visa Inc.	262.846	0,89
3.327 Ashtead Group plc	178.043	0,61	2.850 XPLR Infrastructure Inc.	202.037	0,69
78.644 BT Group plc	168.354	0,57	1.449 Xylem Inc.	173.098	0,59
5.498 Compass Group plc	181.175	0,62	905 Zoetis Inc.	149.008	0,51
1.283 London Stock Exchange Group plc	189.781	0,65	Total de Estados Unidos	9.655.825	32,89
10.960 Pearson plc	172.306	0,59	Total de renta variable	17.285.344	58,89
4.063 RELX plc	203.113	0,69	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	23.292.917	79,35
8.820 Shell plc	321.610	1,09	Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Total de Reino Unido	1.414.382	4,82	Fondos		
ESTADOS UNIDOS			LUXEMBURGO		
3.630 Alphabet Inc.	561.343	1,91	23.833 CT (Lux) Enhanced Commodities**	565.942	1,93
4.541 Amazon.com Inc.	863.970	2,95	Total de Luxemburgo	565.942	1,93
3.715 Bio-Techne Corp.	217.810	0,74	Total de fondos	565.942	1,93
1.843 Broadcom Inc.	308.573	1,05	Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	565.942	1,93
2.219 Cooper Cos Inc.	187.173	0,64			
257 Crowdstrike Holdings Inc.	90.613	0,31			
917 Ecolab Inc.	232.478	0,79			
528 Elevance Health Inc.	229.659	0,78			
459 Eli Lilly & Company	379.093	1,29			
377 Equinix Inc.	307.387	1,05			
1.377 Intercontinental Exchange Inc.	237.533	0,81			
372 Intuit Inc.	228.404	0,78			
293 Intuitive Surgical Inc.	145.114	0,49			
2.269 Lam Research Corp	164.956	0,56			
1.117 Mastercard Inc.	612.249	2,09			
105 MercadoLibre Inc.	204.841	0,70			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Dynamic Real Return

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Otros organismos de inversión colectiva		
Fondos		
REINO UNIDO		
420.808 CT Emerging Market Local Fund***	1.296.509	4,41
Total de Reino Unido	1.296.509	4,41
Total de fondos	1.296.509	4,41
Total de otros organismos de inversión colectiva	1.296.509	4,41
Valor total de las inversiones	25.155.368	85,69
(Coste total: 21.481.987 USD)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

** Consulte la nota 17.

*** Fondo de parte vinculada.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos				Bonos (continuación)			
AUSTRALIA				FRANCIA			
EUR	100.000 APA Infrastructure Limited 0.75% 15/03/2029	98.192	0,10	EUR	300.000 Altice France SA 4.13% 15/01/2029	258.778	0,27
USD	77.000 Ausgrid Finance Pty Limited 4.35% 01/08/2028	76.077	0,08	EUR	90.000 Atos SE 5.00% 18/12/2030	79.500	0,08
EUR	100.000 Goodman Australia Finance Pty Limited 4.25% 03/05/2030	111.200	0,11	EUR	157.000 Atos SE 9.00% 18/12/2029	182.425	0,20
Total de Australia		285.469	0,29	EUR	100.000 BPCE SA 3.88% 25/01/2036	108.633	0,11
BÉLGICA				EUR	192.000 CAB SELAS 3.38% 01/02/2028	195.107	0,21
EUR	100.000 Azelis Finance NV 4.75% 25/09/2029	109.933	0,11	EUR	100.000 Constellium SE 5.38% 15/08/2032	106.481	0,11
EUR	100.000 Elia Transmission Belgium SA 3.75% 16/01/2036	107.105	0,11	EUR	100.000 Crown European Holdings SACA 4.50% 15/01/2030	109.520	0,11
EUR	100.000 Syensqo SA - Perp FRN	106.832	0,11	EUR	100.000 Electricite de France SA 4.13% 17/06/2031	111.598	0,12
Total de Bélgica		323.870	0,33	EUR	200.000 Electricite de France SA - Perp FRN	212.030	0,22
BERMUDAS				EUR	200.000 Electricite de France SA - Perp FRN	218.714	0,23
USD	100.000 Bacardi Limited 5.15% 15/05/2038	91.896	0,10	GBP	200.000 Electricite de France SA - Perp FRN	250.697	0,26
Total de Bermudas		91.896	0,10	EUR	100.000 Elior Group SA 5.63% 15/03/2030	107.835	0,11
CANADÁ				EUR	100.000 Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	100.292	0,10
USD	50.000 Canadian Pacific Railway Co 5.20% 30/03/2035	50.055	0,05	EUR	187.000 Forvia SE 2.75% 15/02/2027	195.940	0,21
Total de Canadá		50.055	0,05	EUR	100.000 Iliad Holding SASU 5.38% 15/04/2030	108.656	0,11
ISLAS CAIMÁN				EUR	100.000 iliad SA 4.25% 15/12/2029	108.612	0,11
GBP	112.000 Southern Water Services Finance Limited 2.38% 28/05/2028	124.755	0,12	EUR	100.000 iliad SA 5.38% 14/06/2027	111.620	0,12
Total de Islas Caimán		124.755	0,12	EUR	100.000 iliad SA 5.38% 15/02/2029	112.420	0,12
FINLANDIA				EUR	100.000 iliad SA 5.63% 15/02/2030	113.619	0,12
EUR	100.000 OP Corporate Bank plc 0.10% 16/11/2027	101.043	0,11	EUR	100.000 Loxam SAS 4.25% 15/02/2030	107.204	0,11
Total de Finlandia		101.043	0,11	EUR	100.000 Loxam SAS 6.38% 31/05/2029	112.834	0,12
				EUR	100.000 Paprec Holding SA 6.50% 17/11/2027	112.984	0,12
				EUR	100.000 Paprec Holding SA 7.25% 17/11/2029	113.648	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Bonos (continuación)					Bonos (continuación)				
FRANCIA (continuación)					ALEMANIA (continuación)				
EUR	100.000	RCI Banque SA FRN 24/03/2037	107.759	0,11	EUR	100.000	HT Troplast GmbH 9.38% 15/07/2028	112.609	0,12
EUR	100.000	Rexel SA 5.25% 15/09/2030	112.279	0,12	EUR	155.000	IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	175.188	0,18
EUR	100.000	Seche Environnement SACA 4.50% 25/03/2030	108.136	0,11	EUR	100.000	Mahle GmbH 2.38% 14/05/2028	97.155	0,10
EUR	100.000	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30/04/2031	108.990	0,11	EUR	100.000	Motel One GmbH 7.75% 02/04/2031	115.693	0,12
EUR	100.000	Valeo SE 4.50% 11/04/2030	105.679	0,11	EUR	115.000	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.38% 15/04/2029	118.230	0,13
EUR	100.000	Valeo SE 5.38% 28/05/2027	110.484	0,12	EUR	100.000	Schaeffler AG 3.38% 12/10/2028	104.615	0,11
EUR	100.000	Veolia Environnement SA - Perp FRN	101.141	0,11	EUR	100.000	Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	107.892	0,11
EUR	100.000	Veolia Environnement SA - Perp FRN	114.815	0,12	EUR	100.000	Schaeffler AG 5.38% 01/04/2031	107.552	0,11
Total de Francia			4.108.430	4,30	EUR	100.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.38% 15/07/2029	109.485	0,11
ALEMANIA					EUR	94.500	TK Elevator Holdingco GmbH 6.63% 15/07/2028	102.378	0,11
EUR	100.000	alstria office REIT-AG 5.50% 20/03/2031	105.173	0,11	EUR	100.000	TUI AG 5.88% 15/03/2029	111.846	0,12
EUR	100.000	Amprion GmbH 3.97% 22/09/2032	110.626	0,12	EUR	100.000	Vier Gas Transport GmbH 4.63% 26/09/2032	114.636	0,12
EUR	200.000	Bayer AG FRN 25/03/2082	214.843	0,22	EUR	100.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 5.63% 15/01/2031	110.922	0,12
EUR	100.000	Bayer AG FRN 25/03/2082	106.396	0,11	EUR	100.000	ZF Finance GmbH 2.25% 03/05/2028	98.227	0,10
EUR	130.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.50% 11/02/2027	134.452	0,14	EUR	100.000	ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028	101.335	0,11
EUR	100.000	Commerzbank AG FRN 29/12/2031	104.907	0,11	Total de Alemania			3.225.557	3,36
EUR	100.000	Commerzbank AG FRN 16/07/2032	108.912	0,11	GIBRALTAR				
EUR	100.000	Commerzbank AG FRN 20/02/2037	106.259	0,11	EUR	130.000	888 Acquisitions Limited 7.56% 15/07/2027	139.675	0,14
EUR	100.000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	109.723	0,11	GBP	100.000	888 Acquisitions Limited 10.75% 15/05/2030	130.625	0,14
EUR	100.000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	108.328	0,11	Total de Gibraltar			270.300	0,28
EUR	100.000	Gruenthal GmbH 4.13% 15/05/2028	106.058	0,11					
EUR	111.000	Gruenthal GmbH 4.13% 15/05/2028	117.724	0,12					
EUR	100.000	Gruenthal GmbH 4.63% 15/11/2031	104.393	0,11					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

		Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*		
Valor nominal	Inversión			Valor nominal	Inversión				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)					
IRLANDA				JAPÓN					
EUR	140.000	eircom Finance DAC 3.50% 15/05/2026	150.397	0,16	EUR	100.000	SoftBank Group Corp. 3.13% 19/09/2025	107.672	0,11
EUR	100.000	Flutter Treasury DAC 5.00% 29/04/2029	110.749	0,12	Total de Japón		107.672	0,11	
GBP	31.000	GE Capital UK Funding Unlimited 5.88% 18/01/2033	41.012	0,04	JERSEY - ISLAS DEL CANAL				
USD	59.000	Johnson Controls International plc 5.50% 19/04/2029	60.842	0,06	GBP	100.000	Aston Martin Capital Holdings Limited 10.38% 31/03/2029	119.549	0,12
GBP	100.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC 7.88% 15/03/2032	125.818	0,13	EUR	100.000	Avis Budget Finance plc 7.00% 28/02/2029	105.733	0,11
Total de Irlanda		488.818	0,51	EUR	100.000	Heathrow Funding Limited 1.13% 08/10/2030	95.672	0,10	
ITALIA				GBP	50.000	Heathrow Funding Limited 6.45% 10/12/2031	67.776	0,07	
EUR	100.000	Autostrade per l'Italia SpA 1.63% 25/01/2028	104.301	0,11	EUR	100.000	Kane Bidco Limited 5.00% 15/02/2027	107.785	0,11
EUR	102.000	Enel SpA - Perp FRN	111.685	0,12	Total de Jersey - Islas del Canal		496.515	0,51	
EUR	149.000	FIS Fabbri Italiana Sintetici SpA 5.63% 01/08/2027	161.205	0,17	LUXEMBURGO				
EUR	100.000	Infrastrutture Wireless Italiane Spa 1.63% 21/10/2028	103.450	0,11	EUR	100.000	Aroundtown Finance Sarl - Perp FRN	108.335	0,12
EUR	100.000	Lottomatica SpA 5.38% 01/06/2030	111.261	0,12	EUR	100.000	Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	100.565	0,10
EUR	100.000	Lottomatica SpA 7.13% 01/06/2028	112.484	0,11	EUR	100.000	Aroundtown SA 4.80% 16/07/2029	111.401	0,13
EUR	100.000	Mundys SpA 4.50% 24/01/2030	110.384	0,12	GBP	100.000	B&M European Value Retail SA 8.13% 15/11/2030	134.303	0,14
EUR	100.000	Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	111.849	0,11	EUR	141.000	Canpack SA 2.38% 01/11/2027	146.981	0,16
EUR	125.000	Optics Bidco SpA 6.88% 15/02/2028	143.170	0,15	EUR	100.000	Cirsa Finance International Sarl 6.50% 15/03/2029	112.429	0,12
EUR	100.000	Optics Bidco SpA 7.75% 24/01/2033	124.889	0,13	EUR	100.000	Cirsa Finance International Sarl 7.88% 31/07/2028	113.138	0,12
EUR	100.000	Optics Bidco SpA 7.88% 31/07/2028	118.856	0,12	EUR	100.000	CPI Property Group SA 1.63% 23/04/2027	105.987	0,11
EUR	150.000	Telecom Italia SpA 7.88% 31/07/2028	181.139	0,19	EUR	100.000	CPI Property Group SA 1.75% 14/01/2030	89.534	0,09
Total de Italia		1.494.673	1,56	EUR	100.000	CPI Property Group SA 6.00% 27/01/2032	107.431	0,11	
				EUR	100.000	CPI Property Group SA - Perp FRN	104.556	0,11	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
LUXEMBURGO (continuación)				PAÍSES BAJOS (continuación)			
EUR	100.000 Ephios Subco 3 Sarl 7.88% 31/01/2031	115.234	0,12	GBP	38.000 E.ON International Finance BV 6.25% 03/06/2030	51.352	0,05
EUR	100.000 Eurofins Scientific SE - Perp FRN	107.572	0,11	EUR	100.000 House of HR Group BV 9.00% 03/11/2029	110.241	0,11
EUR	100.000 Eurofins Scientific SE - Perp FRN	109.022	0,11	EUR	100.000 IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	108.460	0,11
EUR	100.000 Eurofins Scientific SE - Perp FRN	114.138	0,12	EUR	100.000 Koninklijke KPN NV - Perp FRN	110.661	0,12
EUR	100.000 Grand City Properties SA 0.13% 11/01/2028	98.849	0,10	USD	20.000 LyondellBasell Industries NV 4.63% 26/02/2055	15.766	0,02
EUR	100.000 Grand City Properties SA - Perp FRN	101.696	0,11	EUR	100.000 Naturgy Finance Iberia SA - Perp FRN	105.536	0,11
EUR	229.000 InPost SA 2.25% 15/07/2027	238.773	0,25	EUR	100.000 Swisscom Finance BV 3.50% 29/11/2031	109.253	0,11
EUR	140.000 Loarre Investments Sarl 6.50% 15/05/2029	155.522	0,16	EUR	100.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	104.671	0,11
EUR	100.000 Matterhorn Telecom SA 4.50% 30/01/2030	108.008	0,11	EUR	100.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	104.671	0,11
EUR	100.000 Sani 7.25% 31/07/2030	111.233	0,12	EUR	100.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	108.391	0,11
EUR	26.000 Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	34.449	0,04	EUR	100.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	112.002	0,12
EUR	100.000 Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.50% 01/03/2028	105.464	0,11	EUR	100.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	118.583	0,12
EUR	101.455 Vivion Investments Sarl 8.00% 31/08/2028	107.649	0,11	EUR	100.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	118.229	0,12
EUR	100.750 Vivion Investments Sarl 8.00% 28/02/2029	106.133	0,11	EUR	200.000 TenneT Holding BV - Perp FRN	219.298	0,23
	Total de Luxemburgo	2.848.402	2,99	EUR	100.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	107.765	0,11
MÉXICO				EUR	200.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.38% 09/05/2030	215.528	0,22
EUR	100.000 Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027	100.303	0,10	EUR	100.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.38% 15/09/2029	120.647	0,13
EUR	149.000 Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	148.187	0,15	EUR	100.000 Triodos Bank NV FRN 05/02/2032	103.709	0,11
	Total de México	248.490	0,25	EUR	120.000 United Group BV 4.00% 15/11/2027	129.199	0,14
PAÍSES BAJOS				EUR	100.000 United Group BV 6.75% 15/02/2031	109.953	0,11
EUR	137.000 Ashland Services BV 2.00% 30/01/2028	139.372	0,15	EUR	100.000 VZ Vendor Financing II BV 2.88% 15/01/2029	96.689	0,10
EUR	100.000 Darling Global Finance BV 3.63% 15/05/2026	107.582	0,11	EUR	100.000 ZF Europe Finance BV 2.00% 23/02/2026	105.759	0,11
EUR	100.000 Digital Intrepid Holding BV 1.38% 18/07/2032	90.160	0,09				
EUR	100.000 Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	110.044	0,11				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos (continuación)			Bonos (continuación)		
PAÍSES BAJOS (continuación)			ESPAÑA (continuación)		
EUR 100.000 ZF Europe Finance BV 4.75% 31/01/2029	104.010	0,11	EUR 100.000 Grifols SA 7.13% 01/05/2030	111.786	0,12
EUR 100.000 ZF Europe Finance BV 6.13% 13/03/2029	108.935	0,11	EUR 100.000 Grifols SA 7.50% 01/05/2030	113.014	0,12
EUR 100.000 Ziggo BV 2.88% 15/01/2030	98.136	0,10	EUR 200.000 Grupo Antolin-Irausa SA 3.50% 30/04/2028	140.800	0,15
Total de Países Bajos	3.244.602	3,36	EUR 100.000 Grupo Antolin-Irausa SA 10.38% 30/01/2030	80.597	0,08
NORUEGA			EUR 100.000 Kaixo Bondco Telecom SA 5.13% 30/09/2029	108.723	0,11
EUR 100.000 DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	108.866	0,11	EUR 172.000 Lorca Telecom Bondco SA 4.00% 18/09/2027	185.614	0,19
Total de Noruega	108.866	0,11	EUR 100.000 Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30/04/2029	112.561	0,12
PANAMÁ			EUR 100.000 Unicaja Banco SA FRN 15/11/2027	115.226	0,12
EUR 100.000 Carnival Corp. 5.75% 15/01/2030	114.485	0,12	Total de España	1.221.173	1,27
Total de Panamá	114.485	0,12	SUECIA		
PORTUGAL			EUR 53.333 Asmodee Group AB 5.75% 15/12/2029	59.782	0,06
EUR 100.000 EDP SA FRN 14/03/2082	104.055	0,11	EUR 100.000 Heimstaden AB 4.38% 06/03/2027	102.678	0,11
EUR 100.000 EDP SA FRN 16/09/2054	108.605	0,11	EUR 142.000 Heimstaden AB 8.38% 29/01/2030	153.616	0,16
EUR 100.000 EDP SA FRN 29/05/2054	109.495	0,11	EUR 100.000 Heimstaden Bostad AB 3.88% 05/11/2029	106.074	0,11
EUR 100.000 EDP SA FRN 23/04/2083	114.042	0,12	EUR 100.000 Heimstaden Bostad AB - Perp FRN	102.534	0,11
Total de Portugal	436.197	0,45	EUR 100.000 Verisure Holding AB 7.13% 01/02/2028	111.977	0,12
SINGAPUR			EUR 155.000 Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	167.911	0,18
USD 47.000 Pfizer Investment Enterprises Pte Limited 4.75% 19/05/2033	46.477	0,05	Total de Suecia	804.572	0,85
USD 40.000 Pfizer Investment Enterprises Pte Limited 5.30% 19/05/2053	38.012	0,04	REINO UNIDO		
USD 34.000 Pfizer Investment Enterprises Pte Limited 5.34% 19/05/2063	31.670	0,03	EUR 100.000 Amber Finco plc 6.63% 15/07/2029	112.200	0,12
Total de Singapur	116.159	0,12	GBP 20.000 Anglian Water Services Financing plc 6.29% 30/07/2030	26.399	0,03
ESPAÑA			USD 200.000 BAE Systems plc 5.13% 26/03/2029	202.911	0,22
EUR 100.000 Banco de Credito Social Cooperativo SA FRN 27/11/2031	109.493	0,11	GBP 100.000 Barclays plc FRN 21/03/2035	127.138	0,13
EUR 144.000 Grifols SA 3.88% 15/10/2028	143.359	0,15			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Bonos (continuación)					Bonos (continuación)				
REINO UNIDO (continuación)					REINO UNIDO (continuación)				
EUR	103.000	BCP V Modular Services Finance II plc 4.75% 30/11/2028	108.127	0,11	EUR	100.000	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	98.793	0,10
EUR	100.000	Belron UK Finance plc 4.63% 15/10/2029	108.981	0,11	EUR	175.000	Pinnacle Bidco plc 8.25% 11/10/2028	198.357	0,21
EUR	142.000	BP Capital Markets plc - Perp FRN	152.830	0,16	GBP	100.000	Premier Foods Finance plc 3.50% 15/10/2026	127.261	0,13
USD	6.000	BP Capital Markets plc - Perp FRN	5.984	0,01	USD	13.000	Rio Tinto Finance USA plc 5.75% 14/03/2055	13.049	0,01
GBP	100.000	Bracken MidCo1 plc 6.75% 01/11/2027	127.391	0,13	GBP	10.000	Santander UK plc - Perp 10.06%	19.361	0,02
GBP	18.200	Broadgate Financing plc 5.00% 05/10/2033	23.108	0,02	EUR	100.000	Sherwood Financing plc 7.63% 15/12/2029	109.292	0,11
EUR	100.000	Cadent Finance plc 0.63% 19/03/2030	94.464	0,10	GBP	100.000	Sherwood Financing plc 9.63% 15/12/2029	131.705	0,14
EUR	122.000	California Buyer Limited 5.63% 15/02/2032	133.607	0,14	EUR	100.000	Synthomer plc 7.38% 02/05/2029	109.151	0,11
GBP	100.000	Co-Operative Bank Holdings plc FRN 06/04/2027	130.244	0,14	GBP	100.000	Telereal Securitisation plc FRN 10/12/2033	125.656	0,13
GBP	137.000	Deuce Finco plc 5.50% 15/06/2027	173.954	0,18	EUR	100.000	Thames Water Utilities Finance plc 0.88% 31/01/2028	78.853	0,08
EUR	109.000	EC Finance plc 3.00% 15/10/2026	114.645	0,12	GBP	311.000	Virgin Media Secured Finance plc 5.25% 15/05/2029	373.890	0,39
GBP	100.000	Edge Finco plc 8.13% 15/08/2031	131.617	0,14	GBP	155.000	Vodafone Group plc FRN 03/10/2078	199.304	0,21
EUR	100.000	Experian Finance plc 3.38% 10/10/2034	105.195	0,11	USD	30.000	Vodafone Group plc 5.75% 28/06/2054	28.683	0,03
GBP	100.000	Heathrow Finance plc 6.63% 01/03/2031	128.372	0,13	EUR	181.000	Vodafone Group plc FRN 30/08/2084	211.319	0,22
USD	200.000	HSBC Holdings plc FRN 22/11/2032	173.859	0,18	GBP	20.000	Wessex Water Services Finance plc 5.75% 14/10/2033	25.075	0,03
EUR	100.000	INEOS Finance plc 5.63% 15/08/2030	108.120	0,11	Total de Reino Unido			4.866.255	5,04
EUR	150.000	INEOS Finance plc 6.38% 15/04/2029	165.990	0,16	ESTADOS UNIDOS				
EUR	100.000	INEOS Quattro Finance 2 plc 6.75% 15/04/2030	108.048	0,11	USD	25.000	AbbVie Inc. 5.05% 15/03/2034	25.207	0,03
EUR	100.000	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.50% 15/07/2028	108.362	0,11	USD	12.000	AbbVie Inc. 5.40% 15/03/2054	11.790	0,01
GBP	200.000	Jerrold Finco plc 5.25% 15/01/2027	255.129	0,26	USD	9.000	AbbVie Inc. 5.50% 15/03/2064	8.843	0,01
EUR	100.000	National Grid Electricity Transmission plc 0.82% 07/07/2032	89.831	0,09	USD	22.000	AEP Texas Inc. 3.45% 15/05/2051	14.916	0,02
					USD	126.000	Amazon.com Inc. 4.70% 01/12/2032	127.189	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*				Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valor nominal Inversión					Valor nominal Inversión				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Bonos (continuación)					Bonos (continuación)				
ESTADOS UNIDOS (continuación)					ESTADOS UNIDOS (continuación)				
USD	23.000	Amgen Inc. 2.20% 21/02/2027	22.095	0,02	USD	25.000	Boeing Company 3.95% 01/08/2059	17.098	0,02
USD	15.000	Amgen Inc. 3.15% 21/02/2040	11.471	0,01	USD	12.000	Boeing Company 5.93% 01/05/2060	11.308	0,01
USD	12.000	Amgen Inc. 4.20% 22/02/2052	9.474	0,01	USD	39.000	Bristol-Myers Squibb Company 5.20% 22/02/2034	39.719	0,04
USD	10.000	Amgen Inc. 4.88% 01/03/2053	8.720	0,01	USD	27.000	Bristol-Myers Squibb Company 5.55% 22/02/2054	26.631	0,03
USD	59.000	Amgen Inc. 5.25% 02/03/2030	60.365	0,06	USD	35.000	Bristol-Myers Squibb Company 5.65% 22/02/2064	34.478	0,04
USD	112.000	Amgen Inc. 5.25% 02/03/2033	113.565	0,12	USD	12.000	Broadcom Inc. 4.15% 15/11/2030	11.624	0,01
USD	12.000	Amgen Inc. 5.65% 02/03/2053	11.790	0,01	USD	26.000	Broadcom Inc. 5.15% 15/11/2031	26.394	0,03
USD	75.000	Amgen Inc. 5.75% 02/03/2063	73.271	0,08	USD	44.000	Campbell Soup Company 5.40% 21/03/2034	44.343	0,05
EUR	100.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 2.00% 01/09/2028	97.827	0,10	EUR	112.000	Celanese US Holdings LLC 5.00% 15/04/2031	120.022	0,13
EUR	137.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 3.00% 01/09/2029	124.302	0,13	EUR	100.000	Celanese US Holdings LLC 5.34% 19/01/2029	112.438	0,12
USD	114.000	Astrazeneca Finance LLC 4.88% 03/03/2028	115.894	0,12	USD	67.000	Centene Corp. 2.50% 01/03/2031	56.636	0,06
USD	77.000	AT&T Inc. 3.50% 15/09/2053	52.539	0,05	USD	36.000	Centene Corp. 3.00% 15/10/2030	31.564	0,03
USD	44.000	AT&T Inc. 4.90% 15/08/2037	42.014	0,04	USD	18.000	Charter Communications Operating LLC 3.90% 01/06/2052	11.685	0,01
USD	30.000	Bank of America Corp. FRN 21/07/2032	25.625	0,03	USD	40.000	Charter Communications Operating LLC 3.95% 30/06/2062	24.607	0,03
USD	53.000	Bank of America Corp. FRN 13/02/2031	47.549	0,05	USD	43.000	Cigna Group 5.00% 15/05/2029	43.540	0,04
USD	51.000	Bank of America Corp. FRN 29/04/2031	45.860	0,05	USD	17.000	Cigna Group 5.13% 15/05/2031	17.253	0,02
USD	66.000	Bank of America Corp. FRN 11/03/2032	58.181	0,06	USD	20.000	Cisco Systems Inc 4.95% 24/02/2032	20.250	0,02
USD	30.000	Bank of America Corp. FRN 04/02/2033	26.325	0,03	USD	43.000	Cisco Systems Inc. 4.95% 26/02/2031	43.873	0,05
USD	42.000	Bank of America Corp. FRN 23/07/2030	39.435	0,04	USD	13.000	Commonwealth Edison Company 5.30% 01/02/2053	12.311	0,01
USD	47.000	BAT Capital Corp 5.35% 15/08/2032	47.265	0,05	EUR	100.000	Coty Inc. 4.50% 15/05/2027	109.785	0,11
USD	45.000	Berkshire Hathaway Finance Corp. 3.85% 15/03/2052	34.601	0,04					
USD	17.000	Boeing Co/The 7.01% 01/05/2064	18.475	0,02					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

				Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*					Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valor nominal	Inversión					Valor nominal	Inversión				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)						Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Bonos (continuación)						Bonos (continuación)					
ESTADOS UNIDOS (continuación)						ESTADOS UNIDOS (continuación)					
EUR	100.000	Coty Inc. 5.75% 15/09/2028		111.734	0,12	USD	20.000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/04/2051		13.330	0,01
USD	11.000	CSX Corp. 4.90% 15/03/2055		9.937	0,01	USD	40.000	JPMorgan Chase & Company FRN 04/02/2032		34.048	0,04
USD	30.000	CVS Health Corp 4.78% 25/03/2038		27.041	0,03	USD	109.000	JPMorgan Chase & Company FRN 22/04/2032		95.753	0,10
USD	10.000	CVS Health Corp 5.13% 20/07/2045		8.742	0,01	USD	33.000	JPMorgan Chase & Company FRN 25/01/2033		29.134	0,03
USD	13.000	CVS Health Corp FRN 10/03/2055		13.110	0,01	USD	26.000	JPMorgan Chase & Company FRN 22/04/2035		27.017	0,03
USD	25.000	Diamondback Energy Inc. 5.40% 18/04/2034		24.978	0,03	USD	78.000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.00% 01/03/2043		69.133	0,06
USD	20.000	Elevance Health Inc 5.70% 15/02/2055		19.501	0,02	USD	10.000	Kroger Company 5.50% 15/09/2054		9.461	0,01
USD	30.000	Emera USA Finance LP 4.75% 15/06/2046		24.869	0,03	USD	26.000	Lowe's Cos Inc. 5.15% 01/07/2033		26.192	0,03
USD	119.000	Eversource Energy 2.55% 15/03/2031		104.375	0,11	USD	7.000	Lowe's Cos Inc. 5.75% 01/07/2053		6.865	0,01
USD	23.000	Eversource Energy 5.45% 01/03/2028		23.500	0,02	USD	45.000	Lowe's Cos Inc. 5.80% 15/09/2062		43.770	0,05
USD	20.000	Federal Home Loan 5.50% 15/07/2036		21.765	0,02	USD	10.000	LYB International Finance III LLC 4.20% 01/05/2050		7.456	0,01
USD	25.000	Ford Motor Credit Company LLC 7.35% 04/11/2027		25.870	0,03	USD	23.000	LYB International Finance III LLC 5.63% 15/05/2033		23.417	0,02
USD	19.000	Georgia Power Company 3.70% 30/01/2050		14.099	0,01	USD	18.000	Microchip Technology Inc. 5.05% 15/03/2029		18.140	0,02
USD	26.000	Goodman USA Finance Three LLC 3.70% 15/03/2028		25.180	0,03	USD	20.000	Morgan Stanley FRN 21/04/2034		20.029	0,02
USD	11.000	HCA Inc 5.75% 01/03/2035		11.103	0,01	USD	30.000	Morgan Stanley FRN 19/07/2035		30.021	0,03
USD	20.000	HCA Inc. 5.88% 01/02/2029		20.611	0,02	USD	6.000	NiSource Inc 5.85% 01/04/2055		5.966	0,01
EUR	100.000	Helios Software Holdings Inc. 7.88% 01/05/2029		109.569	0,12	USD	25.000	NiSource Inc. 4.38% 15/05/2047		20.560	0,02
USD	14.000	Indiana Michigan Power Company 5.63% 01/04/2053		13.724	0,01	USD	84.000	NiSource Inc. 4.80% 15/02/2044		74.482	0,08
USD	36.000	Intel Corp. 4.75% 25/03/2050		29.028	0,03	USD	14.000	NiSource Inc. 5.00% 15/06/2052		12.464	0,01
EUR	200.000	IQVIA Inc. 2.25% 15/01/2028		206.052	0,21	USD	28.000	NiSource Inc. 5.40% 30/06/2033		28.140	0,03
EUR	116.000	IQVIA Inc. 2.25% 15/03/2029		117.161	0,12						
EUR	100.000	IQVIA Inc. 2.88% 15/06/2028		104.256	0,11						

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

				Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*					Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valor nominal		Inversión				Valor nominal		Inversión			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)						Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Bonos (continuación)						Bonos (continuación)					
ESTADOS UNIDOS (continuación)						ESTADOS UNIDOS (continuación)					
USD	25.000	Occidental Petroleum Corp. 5.38%	01/01/2032	24.673	0,03	USD	20.000	Thermo Fisher Scientific Inc. 4.98%	10/08/2030	20.425	0,02
USD	38.000	Occidental Petroleum Corp. 5.55%	01/10/2034	37.294	0,04	GBP	50.000	Time Warner Cable LLC 5.75%	02/06/2031	62.667	0,07
EUR	100.000	Olympus Water USA Holding Corp. 3.88%	01/10/2028	102.934	0,11	USD	23.000	T-Mobile USA Inc. 2.63%	15/02/2029	21.341	0,02
USD	29.000	Oracle Corp. 3.60%	01/04/2040	22.873	0,02	USD	42.000	T-Mobile USA Inc. 2.88%	15/02/2031	37.645	0,04
USD	29.000	Oracle Corp. 3.65%	25/03/2041	22.552	0,02	USD	26.000	T-Mobile USA Inc. 4.95%	15/03/2028	26.291	0,03
USD	30.000	Oracle Corp. 5.50%	27/09/2064	27.292	0,03	USD	60.000	UnitedHealth Group Inc. 5.30%	15/02/2030	61.877	0,06
EUR	100.000	Organon & Company 2.88%	30/04/2028	102.763	0,11	USD	71.000	UnitedHealth Group Inc. 5.75%	15/07/2064	70.020	0,07
USD	70.000	Pacific Gas and Electric Company 4.95%	01/07/2050	58.500	0,06	USD	30.000	US Bancorp FRN 12/02/2036		30.202	0,03
USD	57.000	PepsiCo Inc. 4.50%	17/07/2029	57.573	0,06	USD	30.000	Verizon Communications Inc. 2.36%	15/03/2032	25.398	0,03
USD	17.000	PepsiCo Inc. 5.25%	17/07/2054	16.613	0,02	USD	45.000	Verizon Communications Inc. 4.40%	01/11/2034	42.483	0,04
USD	20.000	Piedmont Natural Gas Company Inc. 3.35%	01/06/2050	13.421	0,01	USD	5.000	Voya Financial Inc. 5.00%	20/09/2034	4.824	0,01
USD	19.000	Plains All American Pipeline LP 4.70%	15/06/2044	15.918	0,02	USD	29.000	Warnermedia Holdings Inc. 5.14%	15/03/2052	21.172	0,02
USD	56.000	Public Service Electric and Gas Company 4.65%	15/03/2033	55.291	0,06	USD	42.000	Warnermedia Holdings Inc. 5.39%	15/03/2062	30.405	0,03
USD	7.000	RELX Capital Inc 5.25%	27/03/2035	7.073	0,01	USD	20.000	Western Midstream Operating LP 5.30%	01/03/2048	17.143	0,02
USD	16.000	Republic Services Inc. 4.88%	01/04/2029	16.216	0,02	USD	50.000	Williams Cos Inc. 4.85%	01/03/2048	43.308	0,05
USD	60.000	RTX Corp. 1.90%	01/09/2031	50.321	0,05	Total de Estados Unidos				4.975.472	5,20
USD	33.000	Southern California Edison Company 3.65%	01/02/2050	22.842	0,02	Total de bonos				30.153.726	31,39
USD	13.000	Southern California Gas Company 3.95%	15/02/2050	9.853	0,01	Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda					
USD	30.000	Synopsys Inc 5.15%	01/04/2035	30.160	0,03	AUSTRALIA					
USD	15.000	The Campbell's Company 4.75%	23/03/2035	14.379	0,01	AUD	14.000	Australia Government Bond 2.75%	21/11/2028	8.438	0,01
						AUD	33.000	Australia Government Bond 3.00%	21/11/2033	18.649	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)				Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)			
AUSTRALIA (continuación)				ALEMANIA			
AUD	101.000 Treasury Corp. of Victoria 2.00% 17/09/2035	46.597	0,05	EUR	44.000 Bundesobligation 2.10% 12/04/2029	47.316	0,05
	Total de Australia	73.684	0,08	EUR	30.000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 15/02/2035	31.776	0,03
AUSTRIA				EUR	96.000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.50% 15/08/2054	92.041	0,10
EUR	27.000 Republic of Austria Government Bond 0.50% 20/02/2029	27.121	0,03	AUD	20.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.65% 28/02/2031	12.627	0,01
EUR	10.000 Republic of Austria Government Bond 1.50% 02/11/2086	5.606	0,01		Total de Alemania	183.760	0,19
EUR	113.000 Republic of Austria Government Bond 2.90% 20/02/2034	120.965	0,13	ITALIA			
EUR	225.000 Republic of Austria Government Bond 3.45% 20/10/2030	253.439	0,26	EUR	3.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.00% 30/04/2035	3.319	0,00
	Total de Austria	407.131	0,43		Total de Italia	3.319	0,00
CANADÁ				JAPÓN			
CAD	105.000 Canada Housing Trust No 1 1.10% 15/03/2031	65.807	0,07	JPY	10.000.000 Japan Government Forty Year Bond 0.40% 20/03/2056	36.737	0,04
CAD	95.000 Canada Housing Trust No 1 3.50% 15/12/2034	66.908	0,07	JPY	7.350.000 Japan Government Forty Year Bond 0.50% 20/03/2059	26.400	0,03
CAD	8.000 Canadian Government Bond 2.00% 01/12/2051	4.324	0,00	JPY	14.600.000 Japan Government Ten Year Bond 1.20% 20/12/2034	95.274	0,10
CAD	8.000 Canadian Government Bond 2.75% 01/12/2048	5.116	0,01	JPY	800.000 Japan Government Thirty Year Bond 0.40% 20/06/2049	3.436	0,00
USD	80.000 Province of Ontario Canada 1.13% 07/10/2030	67.710	0,07	JPY	1.300.000 Japan Government Thirty Year Bond 0.60% 20/09/2050	5.746	0,01
	Total de Canadá	209.865	0,22		Total de Japón	167.593	0,18
FRANCIA				PAÍSES BAJOS			
USD	200.000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.38% 20/01/2031	169.517	0,17	EUR	163.000 Netherlands Government Bond 0.00% 15/07/2031	149.854	0,16
EUR	11.000 French Republic (Govt of) 1.50% 25/05/2031	10.948	0,01				
	Total de Francia	180.465	0,18				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*				Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valor nominal Inversión					Valor nominal Inversión				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)					Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)				
PAÍSES BAJOS (continuación)					SUPRANACIONAL (continuación)				
EUR	165.000	Netherlands Government Bond 0.00% 15/01/2038	120.200	0,13	AUD	39.000	International Bank for Reconstruction & Development 4.35% 10/01/2030	24.414	0,03
Total de Países Bajos			270.054	0,29	Total de supranacional			544.316	0,58
ESPAÑA					REINO UNIDO				
EUR	45.000	Instituto de Credito Oficial 0.00% 30/04/2027	46.356	0,05	GBP	41.000	United Kingdom Gilt 0.50% 22/10/2061	14.587	0,02
EUR	20.000	Instituto de Credito Oficial 3.05% 30/04/2031	21.803	0,02	GBP	3.000	United Kingdom Gilt 0.88% 31/07/2033	2.900	0,00
EUR	40.000	Spain Government Bond 0.85% 30/07/2037	31.559	0,03	GBP	7.463.000	United Kingdom Gilt 1.25% 31/07/2051	4.215.247	4,39
EUR	38.000	Spain Government Bond 3.50% 31/01/2041	39.510	0,04	GBP	15.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	13.869	0,01
Total de España			139.228	0,14	GBP	101.000	United Kingdom Gilt 4.00% 22/10/2031	127.446	0,13
SUPRANACIONAL					GBP	35.000	United Kingdom Gilt 4.25% 31/07/2034	43.896	0,05
USD	80.000	Asian Development Bank 0.75% 08/10/2030	66.965	0,07	GBP	350.000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.17% 22/03/2051	367.690	0,38
GBP	49.000	Asian Infrastructure Investment Bank 4.38% 11/06/2026	63.355	0,06	Total de Reino Unido			4.785.635	4,98
USD	25.000	European Investment Bank 0.63% 21/10/2027	23.012	0,02	ESTADOS UNIDOS				
USD	25.000	European Investment Bank 1.63% 13/05/2031	21.660	0,02	USD	140.000	United States Treasury Note 0.25% 30/09/2025	137.320	0,14
EUR	97.000	European Union 0.00% 04/07/2029	94.205	0,10	USD	51.000	United States Treasury Note 0.63% 15/08/2030	42.774	0,04
EUR	98.000	European Union 1.63% 04/12/2029	101.539	0,11	USD	61.100	United States Treasury Note 1.13% 15/08/2040	38.297	0,04
EUR	6.000	European Union 2.63% 04/02/2048	5.356	0,01	USD	12.000	United States Treasury Note 3.88% 15/08/2033	11.759	0,01
EUR	16.803	European Union 3.25% 04/02/2050	16.508	0,02	USD	330.000	United States Treasury Note 3.88% 15/02/2043	302.045	0,32
USD	40.000	Inter-American Development Bank 1.13% 13/01/2031	33.904	0,04	USD	90.200	United States Treasury Note 4.13% 15/08/2044	84.515	0,09
AUD	40.000	Inter-American Development Bank 4.45% 21/01/2030	25.133	0,03	USD	243.000	United States Treasury Note 4.25% 30/06/2031	245.681	0,26
USD	80.000	International Bank for Reconstruction & Development 0.88% 14/05/2030	68.265	0,07	USD	50.000	United States Treasury Note 4.63% 30/04/2029	51.309	0,05
					USD	54.000	United States Treasury Note/bond 2.75% 15/08/2047	39.472	0,04
					USD	15.000	United States Treasury Note/bond 4.25% 15/11/2034	15.044	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

		Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	
Valor nominal	Inversión			Valor nominal	Inversión			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)				Renta variable (continuación)				
ESTADOS UNIDOS (continuación)				CANADÁ				
USD	45.000	United States Treasury Note/bond 4.75% 15/11/2043	45.987	0,05	288	Canadian National Railway Company	28.023	0,03
USD	30.000	United States Treasury Note/Bond 0.63% 30/11/2027	27.537	0,03	769	Suncor Energy Inc.	29.772	0,03
USD	140.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/04/2025	139.912	0,15	Total de Canadá		57.795	0,06
USD	20.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2032	18.286	0,02	ISLAS CAIMÁN			
USD	64.000	United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2045	65.181	0,07	25.000	China Resources Land Limited	82.902	0,09
Total de Estados Unidos		1.265.119	1,33	4.822	Full Truck Alliance Company Limited	61.577	0,06	
Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda		8.230.169	8,60	1.588	H World Group Limited	58.772	0,06	
Renta variable				4.000	JD.com Inc.	82.671	0,09	
AUSTRALIA				7.400	KE Holdings Inc	50.409	0,05	
	7.145	ANZ Group Holdings Limited	129.521	0,14	3.655	NetEase Inc.	74.225	0,08
	2.471	CAR Group Limited	48.488	0,05	32.000	Sands China Limited	64.162	0,06
	28.381	Deterra Royalties Limited	63.668	0,07	4.100	Shenzhou International Group Holdings Limited	30.775	0,03
	354	Macquarie Group Limited	43.378	0,05	3.800	Tencent Holdings Limited	242.742	0,25
	9.240	Origin Energy Limited	60.631	0,06	Total de Islas Caimán		748.235	0,77
	8.365	QBE Insurance Group Limited	114.157	0,12	CHINA			
	1.524	Rio Tinto Limited	109.679	0,11	207.000	China Construction Bank Corp.	183.047	0,19
	12.035	Santos Limited	49.947	0,05	15.500	China Merchants Bank Co Limited	91.443	0,10
	7.731	Transurban Group	64.507	0,07	13.600	Fuyao Glass Industry Group Company Limited	97.014	0,10
	2.211	Westpac Banking Corp.	43.497	0,05	16.800	Inner Mongolia Yili Industrial Group Company Limited	64.926	0,07
Total de Australia		727.473	0,77	200	Kweichow Moutai Co Limited	42.968	0,04	
BÉLGICA				7.200	Midea Group Company Limited	77.788	0,08	
	2.042	KBC Ancora	123.744	0,13	106.000	PetroChina Company Limited	85.696	0,09
	1.919	Melexis NV	107.376	0,11	58.000	Zijin Mining Group Company Limited	131.800	0,14
Total de Bélgica		231.120	0,24	Total de China		774.682	0,81	
				DINAMARCA				
				2.135	Novo Nordisk A S	145.225	0,15	
				4.259	Tryg A S	101.192	0,11	
				Total de Dinamarca		246.417	0,26	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)			Renta variable (continuación)		
FINLANDIA			HONG KONG (continuación)		
3.353 UPM-Kymmene Oyj	89.461	0,09	23.500 BOC Hong Kong Holdings Limited	94.842	0,10
Total de Finlandia	89.461	0,09	3.000 Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	132.951	0,14
FRANCIA			22.000 Lenovo Group Limited	29.634	0,03
706 Air Liquide SA	133.565	0,14	Total de Hong Kong	421.622	0,44
10.838 Antin Infrastructure Partners SA	122.926	0,13	INDIA		
7.204 AXA SA	306.601	0,32	23.941 Embassy Office Parks REIT	102.377	0,11
625 BNP Paribas SA	51.924	0,05	44.084 GAIL India Limited	94.409	0,10
218 Capgemini SE	32.509	0,03	3.078 HCL Technologies Limited	57.350	0,06
1.332 Cie de Saint-Gobain SA	131.941	0,14	7.152 HDFC Bank Limited	152.981	0,16
1.878 Sanofi SA	206.757	0,22	6.741 Infosys Limited	123.877	0,13
765 Schneider Electric SE	174.155	0,19	14.351 ITC Limited	68.800	0,07
3.184 TotalEnergies SE	205.192	0,21	31.947 Power Grid Corp. of India Limited	108.527	0,11
Total de Francia	1.365.570	1,43	Total de India	708.321	0,74
ALEMANIA			INDONESIA		
386 Deutsche Boerse AG	113.454	0,12	307.821 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	75.287	0,08
3.587 Deutsche Post AG - Reg	152.972	0,16	99.300 Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	61.017	0,06
7.827 Deutsche Telekom AG - Reg	289.321	0,30	Total de Indonesia	136.304	0,14
1.898 E.ON SE	28.621	0,03	IRLANDA		
1.169 Mercedes-Benz Group AG - Reg	68.429	0,07	16.903 Bank of Ireland Group plc	198.015	0,21
249 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG - Reg	156.648	0,16	47.678 Cairn Homes plc	98.368	0,10
1.133 SAP SE	299.113	0,31	662 CRH plc	58.236	0,06
1.146 Siemens AG - Reg	262.313	0,27	2.626 Eaton Corp. plc	713.826	0,74
Total de Alemania	1.370.871	1,42	5.522 Johnson Controls International plc	442.367	0,46
GRECIA			1.482 Kerry Group plc	154.963	0,16
10.575 National Bank of Greece SA	107.948	0,11	93 Linde plc	43.305	0,05
Total de Grecia	107.948	0,11	8.378 Medtronic plc	752.847	0,79
GUERNSEY - ISLAS DEL CANAL			2.868 Smurfit WestRock plc	128.085	0,13
5.241 Sherborne Investors Guernsey C Limited	3.037	0,00	931 Smurfit WestRock plc	41.951	0,04
Total de Guernsey - Islas del Canal	3.037	0,00	3.889 TE Connectivity plc	549.593	0,57
HONG KONG			Total de Irlanda	3.181.556	3,31
21.800 AIA Group Limited	164.195	0,17			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)			Renta variable (continuación)		
ITALIA			FILIPINAS		
5.241 FinecoBank Banca Fineco SpA	103.008	0,11	31.800 BDO Unibank Inc.	85.190	0,09
33.108 Intesa Sanpaolo SpA	169.303	0,18	Total de Filipinas	85.190	0,09
1.495 Prysmian SpA	81.326	0,08	REPÚBLICA DE COREA (SUR)		
2.954 Unicredit Spa	164.428	0,17	2.082 KB Financial Group Inc.	111.700	0,12
Total de Italia	518.065	0,54	1.271 Samsung Electronics Company Limited	49.891	0,05
JAPÓN			3.415 Samsung Electronics Company Limited Pfd	109.466	0,11
300 Tokyo Electron Limited	40.344	0,04	2.418 SK Telecom Company Limited	91.137	0,10
Total de Japón	40.344	0,04	Total de República de Corea (Sur)	362.194	0,38
JERSEY - ISLAS DEL CANAL			SINGAPUR		
3.743 CVC Capital Partners plc	73.687	0,08	34.500 CapitaLand Ascendas REIT	68.533	0,07
19.053 WPP plc	142.933	0,15	5.030 DBS Group Holdings Limited	173.904	0,18
Total de Jersey - Islas del Canal	216.620	0,23	Total de Singapur	242.437	0,25
MALASIA			ESPAÑA		
43.500 CIMB Group Holdings Bhd	68.620	0,07	3.458 Industria de Diseno Textil SA	171.265	0,18
Total de Malasia	68.620	0,07	Total de España	171.265	0,18
MÉXICO			SUIZA		
3.592 Grupo Financiero Banorte SAB de CV	24.920	0,03	870 Cie Financiere Richemont SA - Reg	150.400	0,16
Total de México	24.920	0,03	418 DSM-Firmenich AG	41.251	0,04
PAÍSES BAJOS			514 Roche Holding Ag	168.767	0,18
550 Akzo Nobel NV	33.674	0,04	507 SGS SA	50.382	0,05
179 ASM International NV	80.320	0,08	Total de Suiza	410.800	0,43
213 ASML Holding NV	139.430	0,15	TAIWÁN		
42.103 Koninklijke KPN NV	178.144	0,19	6.000 Chroma ATE Inc.	51.502	0,05
845 NXP Semiconductors NV	160.601	0,17	75.000 CTBC Financial Holding Company Limited	89.112	0,09
Total de Países Bajos	592.169	0,63	4.000 Hon Hai Precision Industry Company Limited	17.589	0,02
NORUEGA			3.000 MediaTek Inc.	125.592	0,13
5.212 DNB Bank ASA	136.303	0,14	21.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	575.555	0,60
11.343 TGS ASA	106.758	0,11			
Total de Noruega	243.061	0,25			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Renta variable (continuación)				Renta variable (continuación)			
TAIWÁN (continuación)				REINO UNIDO (continuación)			
1.000	Wiwynn Corp.	49.243	0,05	2.104	Quilter plc	4.003	0,00
	Total de Taiwán	908.593	0,94	709	Reckitt Benckiser Group plc	47.862	0,05
REINO UNIDO				2.928	RELX plc	146.376	0,15
1.882	3i Group plc	87.840	0,09	2.364	Rentokil Initial plc	10.606	0,01
1.696	Anglo American plc	46.956	0,05	1.686	RS GROUP plc	12.219	0,01
343	Ashtead Group plc	18.355	0,02	739	Segro plc	6.589	0,01
1.538	AstraZeneca plc	223.411	0,23	690	Smith & Nephew plc	9.663	0,01
36.224	BT Group plc	77.545	0,08	338	Smiths Group plc	8.424	0,01
830	Burberry Group plc	8.268	0,01	6.546	SSE plc	134.681	0,14
391	Castings plc	1.282	0,00	605	St James's Place plc	7.629	0,01
5.051	Centrica plc	9.737	0,01	8.157	Standard Chartered plc	119.974	0,13
1.055	Chesnara plc	3.752	0,00	93.017	Supermarket Income Reit plc	91.967	0,10
2.759	Compass Group plc	90.917	0,09	1.260	Tate & Lyle plc	8.416	0,01
26.837	ConvaTec Group plc	89.094	0,09	81.254	Taylor Wimpey plc	113.374	0,12
675	Diageo plc	17.551	0,02	2.425	Tesco plc	10.401	0,01
3.309	Direct Line Insurance Group plc	12.010	0,01	833	Travis Perkins plc	5.914	0,01
2.033	Elementis plc	3.396	0,00	421	Unilever plc	25.051	0,03
3.779	Firstgroup plc	7.609	0,01	4.907	Victrex plc	55.990	0,06
3.167	GSK plc	59.764	0,06	209	Whitbread plc	6.607	0,01
5.835	Hays plc	5.973	0,01		Total de Reino Unido	2.433.980	2,54
263	Hikma Pharmaceuticals plc	6.616	0,01	ESTADOS UNIDOS			
344	IMI plc	8.379	0,01	293	AbbVie Inc.	61.389	0,06
1.040	Imperial Brands plc	38.459	0,04	4.646	Albemarle Corp.	165.630	0,17
12.959	ITV plc	13.189	0,01	5.995	Ameren Corp.	601.898	0,63
409	Johnson Matthey plc	6.990	0,01	6.499	American Electric Power Company Inc.	710.146	0,75
1.415	Land Securities Group plc	10.045	0,01	194	American Express Company	52.196	0,05
3.568	Legal & General Group plc	11.182	0,01	95	Analog Devices Inc.	19.159	0,02
42.010	LondonMetric Property plc	99.448	0,10	3.758	Apple Inc.	834.764	0,87
36.768	M&G plc	94.205	0,10	18.033	AT&T Inc.	509.974	0,53
3.010	Marks & Spencer Group plc	13.812	0,01	1.283	Automatic Data Processing Inc.	391.996	0,41
1.654	Morgan Advanced Materials plc	4.345	0,00	8.979	Bank of America Corp.	374.694	0,39
200	Morgan Sindall Group plc	8.519	0,01	3.998	Bank of New York Mellon Corp.	335.312	0,35
8.147	National Grid plc	106.156	0,11	1.106	Becton Dickinson & Company	253.340	0,26
16.835	Osborne Group plc	93.264	0,10	593	Blackrock Inc	561.262	0,59
250	Oxford Instruments plc	5.550	0,01	3.157	Boeing Co/the	188.883	0,20
11.101	Pearson plc	174.523	0,18	9.041	Bristol-Myers Squibb Company	551.411	0,58
20.347	Phoenix Group Holdings plc	150.092	0,16	9.488	Broadcom Inc.	1.588.576	1,67
				5.972	BXP Inc.	401.259	0,42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)			Renta variable (continuación)		
ESTADOS UNIDOS (continuación)			ESTADOS UNIDOS (continuación)		
542 Caterpillar Inc.	178.751	0,19	6.560 Microsoft Corp.	2.462.558	2,58
12.979 Cisco Systems Inc.	800.934	0,84	2.300 Moelis & Company	134.228	0,14
2.226 CME Group Inc.	590.535	0,62	4.841 Mondelez International Inc.	328.461	0,35
928 Coca-Cola Company	66.463	0,07	4.315 Morgan Stanley	503.430	0,53
361 Colgate-Palmolive Company	33.826	0,04	4.006 Northern Trust Corp.	395.192	0,41
12.351 Comcast Corp.	455.752	0,48	740 Parker-Hannifin Corp.	449.808	0,48
485 ConocoPhillips	50.935	0,05	2.572 PepsiCo Inc.	385.646	0,40
750 Danaher Corp.	153.750	0,16	4.511 Philip Morris International Inc.	716.031	0,75
8.120 eBay Inc.	549.967	0,57	241 PNC Financial Services Group Inc.	42.361	0,04
4.448 Edison International	262.076	0,27	5.452 Procter & Gamble Company	929.130	0,96
1.100 Elevance Health Inc.	478.455	0,50	6.029 Prologis Inc.	673.983	0,69
437 Eli Lilly & Company	360.923	0,38	2.089 QUALCOMM Inc.	320.891	0,33
224 Emerson Electric Company	24.559	0,03	353 Quest Diagnostics Inc.	59.728	0,06
2.474 Entergy Corp.	211.502	0,22	5.062 Republic Services Inc.	1.225.814	1,28
6.787 EQT Corp	362.629	0,38	3.697 Starbucks Corp.	362.639	0,38
5.393 Equity LifeStyle Properties Inc.	359.713	0,38	1.968 Target Corp.	205.380	0,21
9.136 Exxon Mobil Corp.	1.086.544	1,14	5.998 TJX Cos Inc.	730.557	0,77
5.215 FMC Corp.	220.020	0,22	2.550 Union Pacific Corp.	602.412	0,62
612 General Motors Company	28.782	0,03	3.709 United Parcel Service Inc.	407.953	0,43
2.238 Hess Corp.	357.476	0,37	681 UnitedHealth Group Inc.	356.674	0,37
3.736 Hewlett Packard Enterprise Company	57.646	0,06	3.272 Valero Energy Corp.	432.133	0,46
2.625 Honeywell International Inc.	555.844	0,58	4.093 Verizon Communications Inc.	185.658	0,19
129 Hubbell Inc.	42.687	0,04	19.052 VICI Properties Inc.	621.476	0,64
237 IDEX Corp.	42.890	0,04	3.927 Voya Financial Inc.	266.094	0,28
477 Intercontinental Exchange Inc.	82.283	0,09	1.843 Walt Disney Company	181.904	0,19
123 International Paper Co	6.549	0,01	8.786 Williams Cos Inc.	525.052	0,54
4.501 JPMorgan Chase & Company	1.104.094	1,14	6.759 Xcel Energy Inc.	478.470	0,50
4.000 KKR & Co Inc	197.599	0,20	654 XPLR Infrastructure Inc.	46.362	0,05
908 KLA Corp.	617.258	0,64	230 Zoetis Inc.	37.870	0,04
4.969 Kontoor Brands Inc.	318.663	0,33	Total de Estados Unidos	34.257.199	35,74
4.805 Lam Research Corp	349.323	0,37	Total de renta variable	50.745.869	52,93
5.090 Lamb Weston Holdings Inc.	271.297	0,28	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	89.129.764	92,92
1.480 Lowe's Cos Inc.	345.180	0,36			
222 Marsh & McLennan Cos Inc.	54.175	0,06			
931 Mastercard Inc.	510.300	0,53			
156 McDonald's Corp.	48.730	0,05			
7.422 Merck & Company Inc.	666.198	0,69			
8.508 MetLife Inc.	683.107	0,71			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

			Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*				Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valor nominal		Inversión			Valor nominal		Inversión		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				
Bonos					Bonos (continuación)				
AUSTRALIA					REINO UNIDO				
USD	35.000	APA Infrastructure Limited 4.25% 15/07/2027	34.721	0,04	GBP	215.000	Bellis Acquisition Company plc 8.13% 14/05/2030	257.658	0,27
USD	17.000	APA Infrastructure Limited 5.13% 16/09/2034	16.608	0,02	GBP	100.000	CD&R Firefly Bidco plc 8.63% 30/04/2029	132.209	0,14
USD	200.000	NBN Company Limited 4.25% 01/10/2029	197.496	0,21	GBP	100.000	Market Bidco Finco plc 5.50% 04/11/2027	123.406	0,13
USD	97.000	Woodside Finance Limited 4.50% 04/03/2029	95.692	0,10	Total de Reino Unido			513.273	0,54
Total de Australia			344.517	0,37					
BERMUDAS					ESTADOS UNIDOS				
USD	100.000	Bacardi Limited 4.70% 15/05/2028	99.455	0,10	USD	21.000	American Transmission Systems Inc. 2.65% 15/01/2032	18.055	0,02
Total de Bermudas			99.455	0,10	USD	23.000	Atlantic City Electric Company 2.30% 15/03/2031	20.030	0,02
					USD	26.000	BMW US Capital LLC 5.05% 21/03/2030	26.112	0,03
					USD	67.000	Broadcom Inc. 4.93% 15/05/2037	64.447	0,07
DINAMARCA					USD	33.000	Corebridge Global Funding 4.90% 03/12/2029	33.041	0,03
USD	200.000	Danske Bank A S 1.55% 10/09/2027	191.695	0,21	USD	150.000	Daimler Truck Finance North America LLC 5.00% 15/01/2027	150.894	0,16
Total de Dinamarca			191.695	0,21	USD	35.000	FirstEnergy Pennsylvania Electric Company 4.30% 15/01/2029	34.500	0,04
FRANCIA					USD	5.000	Goodman US Finance Six LLC 5.13% 07/10/2034	4.940	0,01
EUR	42.000	Atos SE 1.00% 18/12/2032	17.482	0,02	USD	34.000	HCA Inc. 3.63% 15/03/2032	30.751	0,03
Total de Francia			17.482	0,02	USD	47.000	Jersey Central Power & Light Company 2.75% 01/03/2032	40.596	0,04
ALEMANIA					USD	23.000	Mars Inc 5.65% 01/05/2045	23.083	0,02
EUR	102.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.38% 15/07/2029	111.490	0,12	USD	17.000	Mars Inc 5.70% 01/05/2055	17.036	0,02
Total de Alemania			111.490	0,12	USD	38.000	Mars Inc. 4.65% 20/04/2031	37.809	0,04
PAÍSES BAJOS					USD	156.000	Metropolitan Life Global Funding I 1.55% 07/01/2031	131.279	0,15
GBP	100.000	Boost Newco Borrower LLC 8.50% 15/01/2031	137.336	0,15					
USD	15.000	E.ON International Finance BV 6.65% 30/04/2038	16.300	0,02					
Total de Países Bajos			153.636	0,17					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)				Valores respaldados por hipotecas y activos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
USD	37.000 New York Life Global Funding 4.55% 28/01/2033	35.906	0,04	USD	48.148 Fannie Mae Pool 4.50% 01/09/2054	46.017	0,05
USD	33.000 New York Life Global Funding 4.85% 09/01/2028	33.406	0,03	USD	47.231 Fannie Mae Pool 5.00% 01/11/2054	46.577	0,04
USD	20.000 New York Life Global Funding 5.35% 23/01/2035	20.471	0,02	Total de Estados Unidos		230.573	0,24
USD	17.000 New York Life Insurance Company 4.45% 04/04/2069	13.275	0,01	Total de valores respaldados por hipotecas y activos		230.573	0,24
USD	56.000 Northwestern Mutual Life Insurance Company 3.45% 30/03/2051	39.001	0,04	Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda			
USD	50.000 Piedmont Natural Gas Company Inc. 5.40% 15/06/2033	50.740	0,06	CHINA			
EUR	172.000 Primo Water Holdings Inc 3.88% 31/10/2028	183.039	0,19	CNY	220.000 China Government Bond 2.85% 04/06/2027	31.110	0,03
USD	200.000 Roche Holdings Inc. 4.99% 08/03/2034	201.735	0,22	CNY	1.390.000 China Government Bond 3.02% 27/05/2031	205.921	0,21
USD	12.000 S&P Global Inc. 5.25% 15/09/2033	12.282	0,01	CNY	160.000 China Government Bond 3.81% 14/09/2050	29.348	0,03
USD	40.000 Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.27% 15/05/2047	32.504	0,03	CNY	220.000 China Government Bond 4.08% 22/10/2048	41.231	0,04
USD	41.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.50% 15/09/2027	38.329	0,04	Total de China		307.610	0,31
USD	26.000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.38% 15/01/2031	25.594	0,03	ESTADOS UNIDOS			
Total de Estados Unidos		1.318.855	1,40	USD	139.000 Federal National Mortgage Association 5.63% 15/07/2037	152.822	0,16
Total de bonos		2.750.403	2,93	Total de Estados Unidos		152.822	0,16
Valores respaldados por hipotecas y activos				Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda		460.432	0,47
ESTADOS UNIDOS				Bonos - convertibles			
USD	55.250 Fannie Mae Pool 2.50% 01/10/2050	45.866	0,05	CANADÁ			
USD	50.793 Fannie Mae Pool 3.50% 01/06/2052	45.803	0,05	USD	55.000 Air Canada 4.00% 01/07/2025	54.450	0,06
USD	49.596 Fannie Mae Pool 4.00% 01/06/2053	46.310	0,05	Total de Canadá		54.450	0,06
Total de bonos - convertibles				Total de bonos - convertibles		54.450	0,06
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente				Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente		3.495.858	3,70

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Multi Asset Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Bonos			Fondos		
CANADÁ			LUXEMBURGO		
CAD 16.000 Enbridge Inc 4.57% 11/03/2044	10.381	0,01	15.994 CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond**	2.133.049	2,23
CAD 50.000 Rogers Communications Inc. 3.65% 31/03/2027	34.970	0,04	Total de Luxemburgo	2.133.049	2,23
Total de Canadá	45.351	0,05	Total de fondos	2.133.049	2,23
ESTADOS UNIDOS			Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	2.133.049	2,23
EUR 200.000 EMRLD Borrower LP 6.38% 15/12/2030	222.661	0,23	Valor total de las inversiones	95.190.315	99,30
EUR 100.000 Olympus Water USA Holding Corp. 9.63% 15/11/2028	112.709	0,12	(Coste total: 87.978.564 USD)		
Total de Estados Unidos	335.370	0,35	* Diferencias menores debido al redondeo. ** Consulte la nota 17.		
Total de bonos	380.721	0,40			
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda					
CANADÁ					
AUD 29.000 PSP Capital Inc 5.25% 27/02/2035	18.303	0,02			
Total de Canadá	18.303	0,02			
PAÍSES BAJOS					
AUD 51.000 BNG Bank NV 5.30% 23/07/2035	32.620	0,03			
Total de Países Bajos	32.620	0,03			
Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda	50.923	0,05			
Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	431.644	0,45			

CT (Lux) Global Focus

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
Renta variable		
BÉLGICA		
1.601.965 Azelis Group NV	28.085.083	0,75
Total de Bélgica	28.085.083	0,75
ISLAS CAIMÁN		
583.300 Tencent Holdings Limited	37.260.860	0,99
487.250 Trip.com Group Limited	30.949.889	0,83
Total de Islas Caimán	68.210.749	1,82
CHINA		
767.500 BYD Company Limited	38.748.453	1,03
Total de China	38.748.453	1,03
FRANCIA		
100.253 Cie de Saint-Gobain SA	9.930.495	0,27
57.656 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	35.605.482	0,95
304.038 Schneider Electric SE	69.214.904	1,85
Total de Francia	114.750.881	3,07
ALEMANIA		
133.946 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG - Reg	84.266.564	2,25
212.347 SAP SE	56.059.795	1,50
Total de Alemania	140.326.359	3,75
INDIA		
3.641.561 ICICI Bank Limited	57.448.156	1,53
Total de India	57.448.156	1,53
IRLANDA		
2.612.634 Experian plc	120.322.141	3,21
337.690 Linde plc	157.241.972	4,20
660.981 Medtronic plc	59.395.753	1,59
873.943 Smurfit WestRock plc	39.379.872	1,05
119.062 Trane Technologies plc	40.114.369	1,07
Total de Irlanda	416.454.107	11,12
JAPÓN		
3.185.600 Hitachi Limited	73.664.560	1,97

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
JAPÓN (continuación)		
289.812 Keyence Corp.	113.335.533	3,03
2.965.100 ORIX Corp.	61.149.946	1,63
Total de Japón	248.150.039	6,63
TAIWÁN		
5.416.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	148.438.370	3,96
Total de Taiwán	148.438.370	3,96
REINO UNIDO		
2.096.670 Compass Group plc	69.091.247	1,84
309.606 London Stock Exchange Group plc	45.796.904	1,22
2.622.396 Pearson plc	41.227.566	1,10
2.546.366 RELX plc	127.294.739	3,39
1.833.405 Standard Chartered plc	26.965.897	0,72
1.542.937 TechnipFMC plc	48.895.674	1,30
1.307.376 Weir Group plc/The	39.149.897	1,04
Total de Reino Unido	398.421.924	10,61
ESTADOS UNIDOS		
488.327 Alphabet Inc.	75.514.887	2,02
681.521 Amazon.com Inc.	129.666.185	3,46
777.002 Boston Scientific Corp.	78.383.961	2,09
444.014 Broadcom Inc.	74.341.264	1,98
293.443 Cardinal Health Inc.	40.427.642	1,08
264.513 Dexcom Inc.	18.063.593	0,48
47.665 Eli Lilly & Company	39.367.000	1,05
875.944 Howmet Aerospace Inc.	113.636.215	3,03
499.615 Intercontinental Exchange Inc.	86.183.588	2,30
81.102 Intuitive Surgical Inc.	40.167.388	1,07
2.057.766 Lam Research Corp	149.599.588	3,99
380.673 Mastercard Inc.	208.654.485	5,57
5.700 MercadoLibre Inc.	11.119.959	0,30
233.380 Meta Platforms Inc.	134.510.897	3,59
651.713 Microsoft Corp.	244.646.543	6,53
1.908.317 NVIDIA Corp.	206.823.397	5,53
335.050 Progressive Corp/The	94.822.501	2,53
256.258 Synopsys Inc.	109.896.243	2,93
114.801 Thermo Fisher Scientific Inc.	57.124.978	1,52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Focus

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
----------	-----------	----------------------------	-------------------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario
admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)

Renta variable (continuación)

ESTADOS UNIDOS (continuación)

356.242	Visa Inc.	124.848.571	3,34
	Total de Estados Unidos	2.037.798.885	54,39
	Total de renta variable	3.696.833.006	98,66
	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	3.696.833.006	98,66

Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios

Fondos

IRLANDA

139.742.956	BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	139.742.956	3,73
	Total de Irlanda	139.742.956	3,73
	Total de fondos	139.742.956	3,73
	Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	139.742.956	3,73
	Valor total de las inversiones	3.836.575.962	102,39

(Coste total: 3.496.300.116 USD)

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Global Emerging Market Equities

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
ARGENTINA			CHINA (continuación)		
27.140 Grupo Financiero Galicia SA - ADR	1.478.316	0,49	93.100 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited	2.998.303	1,00
Total de Argentina	1.478.316	0,49	313.600 Sieyuan Electric Company Limited	3.280.194	1,10
BRASIL			346.100 Yutong Bus Company Limited	1.262.761	0,42
268.523 Banco BTG Pactual SA	1.579.922	0,53	449.200 Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Limited	2.191.623	0,73
62.309 Embraer SA - ADR	2.878.676	0,96	Total de China	30.372.557	10,15
105.148 Petroleo Brasileiro SA - ADR	1.507.822	0,50	GRECIA		
187.472 WEG SA	1.482.065	0,49	2.758.979 Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	7.352.275	2,45
Total de Brasil	7.448.485	2,48	690.865 National Bank of Greece SA	7.052.274	2,35
ISLAS CAIMÁN			Total de Grecia	14.404.549	4,80
29.000 Alchip Technologies Limited	2.393.176	0,80	HONG KONG		
574.200 Alibaba Group Holding Limited	9.446.647	3,15	378.000 AIA Group Limited	2.847.042	0,95
98.784 Atour Lifestyle Holdings Limited	2.800.526	0,93	227.000 Techtronic Industries Company Limited	2.720.691	0,91
410.738 DiDi Global Inc	1.987.972	0,66	Total de Hong Kong	5.567.733	1,86
260.474 Full Truck Alliance Company Limited	3.326.253	1,11	INDIA		
31.165 GDS Holdings Limited	789.409	0,26	360.395 360 ONE WAM Limited	3.974.798	1,32
41.782 Kanzhun Limited	800.961	0,27	94.174 APL Apollo Tubes Limited	1.680.575	0,56
58.280 KE Holdings Inc	1.170.845	0,39	27.933 Bajaj Finance Limited	2.923.566	0,98
102.100 Meituan	2.044.550	0,68	283.529 Bharti Airtel Limited	5.750.190	1,92
507.734 NU Holdings Limited	5.199.196	1,74	286.469 CG Power & Industrial Solutions Limited	2.140.052	0,71
39.911 PDD Holdings Inc.	4.723.467	1,58	159.482 Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	2.836.135	0,95
8.998 Sea Limited	1.174.149	0,39	1.114.719 GAIL India Limited	2.387.247	0,80
339.700 Tencent Holdings Limited	21.699.836	7,24	32.233 HDFC Bank Limited - ADR	2.141.561	0,71
155.543 Trip.com Group Limited	9.889.424	3,30	298.692 ICICI Bank Limited - ADR	9.414.771	3,15
182.500 WuXi XDC Cayman Inc	1.041.479	0,35	129.180 Macrotech Developers Limited	1.807.339	0,60
1.049.200 Xiaomi Corp	6.634.801	2,22	227.388 Max Healthcare Institute Limited	2.918.369	0,97
Total de Islas Caimán	75.122.691	25,07	57.147 PB Fintech Limited	1.062.938	0,35
CHINA					
202.000 BYD Company Limited	10.198.290	3,41			
82.800 Contemporary Amperex Technology Co Limited	2.882.424	0,96			
153.742 Eastroc Beverage Group Company Limited	5.268.045	1,76			
284.200 Fuyao Glass Industry Group Company Limited	2.290.917	0,77			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Emerging Market Equities

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)			Renta variable (continuación)		
INDIA (continuación)			POLONIA (continuación)		
242.750 Phoenix Mills Limited	4.667.260	1,56	199.764 Powszechna Kasa		
314.815 REC Limited	1.580.888	0,53	Oszczednosci Bank		
182.549 Varun Beverages Limited	1.152.597	0,38	Polski SA	3.873.713	1,29
363.336 Zomato Limited	857.433	0,29	Total de Polonia	5.393.900	1,80
Total de India	47.295.719	15,78			
INDONESIA			REPÚBLICA DE COREA (SUR)		
3.601.100 Bank Central Asia Tbk			12.338 HD Hyundai Electric		
PT	1.848.499	0,62	Company Limited	2.446.663	0,82
Total de Indonesia	1.848.499	0,62	3.551 Samsung Biologics		
			Company Limited	2.445.316	0,81
			112.041 Samsung Electronics		
			Company Limited	4.397.961	1,47
			64.314 SK Hynix Inc.	8.329.189	2,78
			Total de República de		
			Corea (Sur)	17.619.129	5,88
LUXEMBURGO					
6.030 Globant SA	709.852	0,24			
Total de Luxemburgo	709.852	0,24			
MALASIA			SUDÁFRICA		
1.916.100 CIMB Group Holdings			25.507 Capitec Bank Holdings		
Bhd	3.022.579	1,01	Limited	4.302.975	1,43
Total de Malasia	3.022.579	1,01	Total de Sudáfrica	4.302.975	1,43
MAURICIO					
22.477 MakeMyTrip Limited	2.202.521	0,74			
Total de Mauricio	2.202.521	0,74			
MÉXICO			TAIWÁN		
250.983 Arca Continental SAB			167.688 Accton Technology		
de CV	2.625.117	0,88	Corp.	2.909.046	0,97
142.143 Qualitas Controladora			451.000 ASE Technology Holding		
SAB de CV	1.235.554	0,41	Co Limited	1.942.400	0,65
36.743 Vista Energy SAB de CV	1.710.754	0,57	20.000 ASPEED Technology Inc.	1.801.056	0,60
Total de México	5.571.425	1,86	127.000 Chroma ATE Inc.	1.090.121	0,36
			87.000 Elite Material Co Limited	1.428.045	0,48
			34.000 eMemory Technology		
			Inc.	2.329.627	0,78
			311.000 Hon Hai Precision		
			Industry Company		
			Limited	1.367.538	0,46
			125.000 MediaTek Inc.	5.233.003	1,75
			918.000 Taiwan Semiconductor		
			Manufacturing Company		
			Limited	25.159.976	8,39
			Total de Taiwán	43.260.812	14,44
FILIPINAS					
1.540.210 BDO Unibank Inc.	4.126.096	1,38			
Total de Filipinas	4.126.096	1,38			
POLONIA			TURQUÍA		
13.060 Dino Polska SA	1.520.187	0,51	165.024 BIM Birlesik Magazalar		
			AS	1.992.117	0,66
			Total de Turquía	1.992.117	0,66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Emerging Market Equities

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Renta variable (continuación)			
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			
1.548.130	Emaar Properties PJSC	5.626.798	1,88
	Total de Emiratos Árabes Unidos	5.626.798	1,88
ESTADOS UNIDOS			
127.456	Coupang Inc.	2.795.110	0,93
12.434	Freeport-McMoRan Inc.	470.751	0,16
3.978	MercadoLibre Inc.	7.760.561	2,59
	Total de Estados Unidos	11.026.422	3,68
ISLAS VÍRGENES (BRITÁNICAS)			
133.130	BBB Foods Inc	3.551.908	1,19
	Total de Islas Vírgenes (Británicas)	3.551.908	1,19
	Total de renta variable	291.945.083	97,44
	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	291.945.083	97,44
	Valor total de las inversiones	291.945.083	97,44
(Coste total: 250.541.534 USD)			

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Global Equity Income

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
CANADÁ			JAPÓN		
5.375 Canadian National Railway Company	522.991	0,86	5.200 Tokyo Electron Limited	699.291	1,15
15.470 Suncor Energy Inc.	598.915	0,98	Total de Japón	699.291	1,15
Total de Canadá	1.121.906	1,84	JERSEY - ISLAS DEL CANAL		
FRANCIA			73.374 WPP plc	550.440	0,90
21.621 AXA SA	920.187	1,51	Total de Jersey - Islas del Canal	550.440	0,90
11.683 BNP Paribas SA	970.602	1,59	MÉXICO		
4.114 Capgemini SE	613.486	1,00	67.110 Grupo Financiero Banorte SAB de CV	465.578	0,76
3.097 Schneider Electric SE	705.039	1,15	Total de México	465.578	0,76
19.630 TotalEnergies SE	1.265.050	2,07	PAÍSES BAJOS		
Total de Francia	4.474.364	7,32	10.554 Akzo Nobel NV	646.176	1,06
ALEMANIA			Total de Países Bajos	646.176	1,06
46.585 Deutsche Telekom AG - Reg	1.721.988	2,82	REPÚBLICA DE COREA (SUR)		
39.753 E.ON SE	599.459	0,98	24.410 Samsung Electronics Company Limited	958.169	1,57
3.986 SAP SE	1.052.308	1,72	Total de República de Corea (Sur)	958.169	1,57
5.485 Siemens AG - Reg	1.255.486	2,06	ESPAÑA		
Total de Alemania	4.629.241	7,58	8.509 Industria de Diseño Textil SA	421.427	0,69
HONG KONG			Total de España	421.427	0,69
127.800 AIA Group Limited	962.571	1,58	SUIZA		
Total de Hong Kong	962.571	1,58	7.853 DSM-Firmenich AG	774.989	1,27
INDONESIA			9.581 SGS SA	952.090	1,56
2.123.900 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	519.462	0,85	Total de Suiza	1.727.079	2,83
Total de Indonesia	519.462	0,85	TAIWÁN		
IRLANDA			38.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1.041.480	1,70
73.892 Bank of Ireland Group plc	865.628	1,42	Total de Taiwán	1.041.480	1,70
13.398 Johnson Controls International plc	1.073.314	1,76	REINO UNIDO		
1.731 Linde plc	806.023	1,32	32.322 Anglo American plc	894.886	1,47
17.592 Medtronic plc	1.580.817	2,59			
17.750 Smurfit WestRock plc	799.815	1,31			
7.277 TE Connectivity plc	1.028.385	1,68			
Total de Irlanda	6.153.982	10,08			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Equity Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)			Renta variable (continuación)		
REINO UNIDO (continuación)			ESTADOS UNIDOS (continuación)		
6.370 Ashtead Group plc	340.887	0,56	6.978 Quest Diagnostics Inc.	1.180.678	1,94
569.302 BT Group plc	1.218.710	2,00	4.977 Target Corp.	519.400	0,85
12.773 Diageo plc	332.126	0,54	1.817 UnitedHealth Group Inc.	951.654	1,56
41.028 GSK plc	774.230	1,27	14.151 Xcel Energy Inc.	1.001.750	1,64
46.624 Pearson plc	732.992	1,20	12.218 XPLR Infrastructure Inc.	866.134	1,42
14.221 Reckitt Benckiser Group plc	960.006	1,57	4.344 Zoetis Inc.	715.240	1,17
Total de Reino Unido	5.253.837	8,61	Total de Estados Unidos	30.638.313	50,16
ESTADOS UNIDOS			Total de renta variable	60.263.316	98,68
5.651 AbbVie Inc.	1.183.997	1,94	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	60.263.316	98,68
6.578 Ameren Corp.	660.431	1,08	Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
9.111 American Electric Power Company Inc.	995.559	1,63	Fondos		
3.622 American Express Company	974.499	1,60	IRLANDA		
1.905 Analog Devices Inc.	384.181	0,63	404.549 BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	404.549	0,66
22.335 Bristol-Myers Squibb Company	1.362.211	2,22	Total de Irlanda	404.549	0,66
9.470 Broadcom Inc.	1.585.563	2,59	Total de fondos	404.549	0,66
17.543 Coca-Cola Company	1.256.429	2,06	Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	404.549	0,66
6.735 Colgate-Palmolive Company	631.070	1,03	Valor total de las inversiones	60.667.865	99,34
9.359 ConocoPhillips	982.882	1,61	(Coste total: 55.590.270 USD)		
14.279 eBay Inc.	967.117	1,58	<i>* Diferencias menores debido al redondeo.</i>		
2.238 Elevance Health Inc.	973.440	1,59			
632 Eli Lilly & Company	521.975	0,85			
4.187 Emerson Electric Company	459.063	0,75			
11.430 General Motors Company	537.553	0,88			
70.750 Hewlett Packard Enterprise Company	1.091.673	1,79			
2.429 Hubbell Inc.	803.780	1,32			
4.448 IDEX Corp.	804.955	1,32			
9.019 Intercontinental Exchange Inc.	1.555.778	2,54			
4.372 Marsh & McLennan Cos Inc.	1.066.900	1,74			
2.947 McDonald's Corp.	920.554	1,51			
7.498 Microsoft Corp.	2.814.673	4,61			
3.963 PNC Financial Services Group Inc.	696.577	1,14			
6.995 Procter & Gamble Company	1.192.087	1,96			
8.771 Prologis Inc.	980.510	1,61			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Select

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
CANADÁ			JAPÓN		
88.538 Nutrien Limited	4.393.525	0,65	23.600 Keyence Corp.	9.229.151	1,37
102.234 Shopify Inc.	9.761.302	1,45	391.400 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.263.508	0,78
25.794 Waste Connections Inc.	5.034.731	0,75	336.800 ORIX Corp.	6.945.905	1,03
Total de Canadá	19.189.558	2,85	79.400 Recruit Holdings Company Limited	4.065.571	0,60
ISLAS CAIMÁN			380.100 Renesas Electronics Corp.	5.051.814	0,75
447.366 NU Holdings Limited	4.581.028	0,68	401.300 Sony Group Corp.	10.103.608	1,50
147.800 Tencent Holdings Limited	9.441.377	1,40	Total de Japón	40.659.557	6,03
Total de Islas Caimán	14.022.405	2,08	JERSEY - ISLAS DEL CANAL		
CHINA			249.581 CVC Capital Partners plc	4.913.413	0,73
166.000 BYD Company Limited	8.380.773	1,25	Total de Jersey - Islas del Canal	4.913.413	0,73
Total de China	8.380.773	1,25	PAÍSES BAJOS		
FRANCIA			38.727 NXP Semiconductors NV	7.360.454	1,09
161.365 AXA SA	6.867.675	1,02	Total de Países Bajos	7.360.454	1,09
36.549 EssilorLuxottica SA	10.478.053	1,55	REPÚBLICA DE COREA (SUR)		
9.270 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5.724.692	0,85	50.014 SK Hynix Inc.	6.477.222	0,96
27.811 Schneider Electric SE	6.331.234	0,94	Total de República de Corea (Sur)	6.477.222	0,96
148.258 TotalEnergies SE	9.554.447	1,42	TAIWÁN		
Total de Francia	38.956.101	5,78	462.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	12.662.210	1,88
HONG KONG			Total de Taiwán	12.662.210	1,88
1.990.400 AIA Group Limited	14.991.410	2,23	REINO UNIDO		
Total de Hong Kong	14.991.410	2,23	124.647 Ashtead Group plc	6.670.421	0,99
INDIA			2.997.447 BT Group plc	6.416.661	0,95
560.667 HDFC Bank Limited	11.992.633	1,79	210.661 Compass Group plc	6.941.880	1,03
Total de India	11.992.633	1,79	48.579 London Stock Exchange Group plc	7.185.803	1,07
IRLANDA			415.148 Pearson plc	6.526.681	0,97
93.309 CRH plc	8.208.393	1,22	155.021 RELX plc	7.749.616	1,15
35.143 Eaton Corp. plc	9.552.922	1,42	340.534 Shell plc	12.417.125	1,85
148.425 Experian plc	6.835.559	1,02	Total de Reino Unido	53.908.187	8,01
30.725 Linde plc	14.306.789	2,13			
105.192 Medtronic plc	9.452.553	1,41			
185.548 Smurfit WestRock plc	8.360.793	1,24			
Total de Irlanda	56.717.009	8,44			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Select

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Renta variable (continuación)			Fondos		
ESTADOS UNIDOS			IRLANDA		
137.383 Alphabet Inc.	21.244.907	3,16	12.218.837 BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	12.218.837	1,82
173.468 Amazon.com Inc.	33.004.021	4,90			
140.717 Bio-Techne Corp.	8.250.238	1,23	Total de Irlanda	12.218.837	1,82
70.421 Broadcom Inc.	11.790.588	1,75			
84.613 Cooper Cos Inc.	7.137.107	1,06	Total de fondos	12.218.837	1,82
9.811 CrowdStrike Holdings Inc.	3.459.162	0,51	Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	12.218.837	1,82
35.416 Ecolab Inc.	8.978.664	1,34	Valor total de las inversiones	670.698.376	99,75
19.894 Elevance Health Inc.	8.653.094	1,29			
17.526 Eli Lilly & Company	14.474.899	2,16	(Coste total: 563.054.192 USD)		
14.269 Equinix Inc.	11.634.229	1,73			
52.593 Intercontinental Exchange Inc.	9.072.293	1,35			
14.940 Intuit Inc.	9.173.011	1,36			
11.320 Intuitive Surgical Inc.	5.606.456	0,83			
80.968 Lam Research Corp	5.886.374	0,88			
42.668 Mastercard Inc.	23.387.184	3,48			
4.017 MercadoLibre Inc.	7.836.645	1,17			
30.727 Meta Platforms Inc.	17.709.813	2,63			
112.434 Microsoft Corp.	42.206.600	6,29			
318.956 NVIDIA Corp.	34.568.451	5,15			
63.743 Procter & Gamble Company	10.863.082	1,62			
18.618 Synopsys Inc.	7.984.329	1,19			
21.839 Thermo Fisher Scientific Inc.	10.867.086	1,62			
163.143 Uber Technologies Inc.	11.886.599	1,77			
52.875 Union Pacific Corp.	12.491.190	1,86			
28.868 Visa Inc.	10.117.078	1,51			
106.989 XPLR Infrastructure Inc.	7.584.450	1,13			
56.193 Xylem Inc.	6.712.816	1,00			
34.426 Zoetis Inc.	5.668.241	0,84			
Total de Estados Unidos	368.248.607	54,81			
Total de renta variable	658.479.539	97,93			
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	658.479.539	97,93			

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Global Smaller Companies

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
Renta variable		
BÉLGICA		
1.102.254 Azelis Group NV	17.889.582	1,10
Total de Bélgica	17.889.582	1,10
CANADÁ		
248.407 Cargojet Inc.	13.204.244	0,81
290.293 Pet Valu Holdings Limited	4.946.271	0,30
Total de Canadá	18.150.515	1,11
DINAMARCA		
120.253 Ringkjoebing Landbobank A S	19.777.249	1,21
Total de Dinamarca	19.777.249	1,21
FINLANDIA		
492.261 Huhtamaki Oyj	16.165.851	0,99
237.338 Konecranes Oyj	13.955.474	0,86
Total de Finlandia	30.121.325	1,85
FRANCIA		
199.139 Gaztransport Et Technigaz SA	27.939.201	1,71
53.218 Virbac SACA	15.672.701	0,96
Total de Francia	43.611.902	2,67
ALEMANIA		
173.205 CTS Eventim AG	15.969.501	0,98
Total de Alemania	15.969.501	0,98
ITALIA		
541.827 De' Longhi SpA	16.504.050	1,02
693.627 Intercos SpA	8.947.788	0,55
Total de Italia	25.451.838	1,57
JAPÓN		
1.680.200 Asahi Intecc Company Limited	25.010.591	1,54
1.748.300 Azbil Corp	12.462.871	0,77
1.717.000 Dexerials Corp	19.297.664	1,18

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
JAPÓN (continuación)		
1.022.600 Japan Elevator Service Holdings Company Limited	17.320.487	1,07
647.900 Kokusai Electric Corp.	9.718.508	0,60
276.600 Nichias Corp	7.902.456	0,49
600.500 Niterra Co Limited	16.806.826	1,03
3.345.900 Rigaku Holdings Corp	19.574.152	1,20
174.400 Riken Keiki Company Limited	2.780.110	0,17
464.300 SWCC Corp.	17.792.113	1,09
385.600 WingArc1st Inc	8.223.647	0,50
Total de Japón	156.889.425	9,64
PAÍSES BAJOS		
1.003.559 CTP NV	16.618.937	1,02
268.014 IMCD NV	32.871.917	2,02
Total de Países Bajos	49.490.854	3,04
NORUEGA		
1.583.181 Storebrand ASA	18.503.703	1,14
Total de Noruega	18.503.703	1,14
ESPAÑA		
392.961 Viscofan SA	25.110.208	1,54
Total de España	25.110.208	1,54
SUECIA		
722.944 Thule Group AB	19.188.393	1,18
Total de Suecia	19.188.393	1,18
SUIZA		
21.673 Belimo Holding AG	12.268.505	0,75
13.905 Inficon Holding AG	13.414.585	0,82
126.847 SKAN Group AG	9.237.720	0,57
88.486 Tecan Group AG - Reg	15.434.249	0,95
Total de Suiza	50.355.059	3,09
REINO UNIDO		
6.602.011 ConvaTec Group plc	20.290.146	1,25
152.191 Games Workshop Group plc	25.441.613	1,56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Smaller Companies

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)			Renta variable (continuación)		
REINO UNIDO (continuación)			ESTADOS UNIDOS (continuación)		
1.643.150 Gates Industrial Corp. plc	28.004.436	1,72	81.539 Mesa Laboratories Inc	8.957.061	0,55
1.411.168 Howden Joinery Group plc	12.123.990	0,74	149.617 MSA Safety Inc.	20.317.828	1,25
5.506.092 Rotork plc	20.619.609	1,27	518.642 nCino Inc.	13.189.313	0,81
Total de Reino Unido	106.479.794	6,54	68.960 Novanta Inc.	8.163.225	0,50
ESTADOS UNIDOS			237.988 Q2 Holdings Inc	17.627.680	1,08
545.297 ACI Worldwide Inc	27.618.217	1,70	142.002 Quaker Chemical Corp.	16.249.646	1,00
339.327 Acushnet Holdings Corp.	21.568.406	1,33	188.260 Repligen Corp.	22.175.710	1,36
103.843 Alamo Group Inc	17.131.884	1,05	705.246 Reynolds Consumer Products Inc	15.577.828	0,96
708.811 Aris Water Solutions Inc.	21.024.166	1,29	345.548 Ryman Hospitality Properties Inc.	29.250.981	1,80
492.909 ATI Inc.	23.741.951	1,46	85.538 Simpson Manufacturing Company Inc.	12.438.723	0,76
694.550 Avient Corp	23.893.240	1,46	180.271 SiteOne Landscape Supply Inc.	20.266.719	1,24
95.483 Badger Meter Inc	16.816.923	1,03	279.770 Skyward Specialty Insurance Group Inc	13.706.192	0,84
500.237 Bank of Hawaii Corp	31.939.776	1,96	102.252 SPX Technologies Inc.	12.190.347	0,75
647.608 Bruker Corp.	25.024.215	1,53	182.759 Standex International Corp.	27.305.568	1,68
263.228 Casella Waste Systems Inc.	27.173.259	1,67	225.931 StoneX Group Inc	15.975.384	0,98
204.766 Charles River Laboratories International Inc	28.533.030	1,75	186.657 Toro Co/the	12.571.095	0,77
464.763 Chefs' Warehouse Inc/ The	23.431.765	1,44	1.021.407 Utz Brands Inc.	13.313.655	0,82
515.949 Crane NXT Co	24.550.804	1,51	390.089 Vita Coco Company Inc.	11.068.532	0,68
1.853.754 DNOW Inc	29.311.348	1,80	815.286 Vontier Corp	24.793.691	1,52
378.988 Enerpac Tool Group Corp	15.739.124	0,97	220.746 VSE Corp	24.520.749	1,51
113.440 Esab Corp.	12.234.549	0,75	750.681 Waystar Holding Corp	25.963.194	1,59
173.185 Federal Signal Corp.	11.792.036	0,72	57.605 WD-40 Company	13.012.053	0,80
763.300 First Financial Bankshares Inc	25.382.092	1,56	423.139 WillScot Holdings Corp.	10.889.895	0,67
245.065 GATX Corp.	35.226.108	2,16	Total de Estados Unidos	1.023.508.046	62,83
1.038.751 Hayward Holdings Inc	13.385.867	0,82	Total de renta variable	1.620.497.394	99,49
169.461 Herc Holdings Inc	21.064.181	1,29	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	1.620.497.394	99,49
231.925 Intapp Inc.	12.534.514	0,77			
283.944 Integer Holdings Corp.	31.020.396	1,90			
39.613 Kadant Inc.	12.355.134	0,76			
246.984 Knife River Corp	20.626.205	1,27			
90.214 Landstar System Inc	12.544.106	0,77			
294.926 Lattice Semiconductor Corp.	14.320.374	0,88			
858.833 Levi Strauss & Company	12.395.118	0,76			
100.098 Littelfuse Inc	18.231.142	1,12			
238.838 Merit Medical Systems Inc	23.373.047	1,43			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Smaller Companies

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Fondos		
IRLANDA		
15.036.197 BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	13.919.827	0,85
Total de Irlanda	13.919.827	0,85
Total de fondos	13.919.827	0,85
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	13.919.827	0,85
Valor total de las inversiones	1.634.417.221	100,34
(Coste total: 1.748.301.689 EUR)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) American

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
Renta variable		
IRLANDA		
92.132 Medtronic plc	8.278.982	0,89
96.469 TE Connectivity plc	13.632.999	1,47
Total de Irlanda	21.911.981	2,36
PAÍSES BAJOS		
27.503 NXP Semiconductors NV	5.227.220	0,56
Total de Países Bajos	5.227.220	0,56
REINO UNIDO		
282.403 TechnipFMC plc	8.949.351	0,96
Total de Reino Unido	8.949.351	0,96
ESTADOS UNIDOS		
44.192 3M Company	6.490.037	0,70
17.878 Adobe Inc.	6.856.749	0,74
40.549 Agilent Technologies Inc.	4.743.422	0,51
42.294 Albemarle Corp.	3.046.014	0,33
9.744 Alnylam Pharmaceuticals Inc.	2.631.075	0,28
249.772 Alphabet Inc.	38.624.742	4,15
247.481 Amazon.com Inc.	47.085.735	5,07
172.630 Apple Inc.	38.346.302	4,12
285.317 Bank of America Corp.	11.906.278	1,28
78.385 BILL Holdings Inc.	3.597.088	0,39
77.818 BioMarin Pharmaceutical Inc.	5.500.954	0,59
42.315 Block Inc.	2.298.974	0,25
95.409 Boston Scientific Corp.	9.624.860	1,04
149.684 Bristol-Myers Squibb Company	9.129.227	0,98
127.865 Broadcom Inc.	21.408.437	2,30
116.207 BXP Inc.	7.807.948	0,84
23.378 Cadence Design Systems Inc.	5.945.727	0,64
205.801 Charles Schwab Corp.	16.110.102	1,74
109.369 Citigroup Inc.	7.764.105	0,84
236.254 Coca-Cola Company	16.920.511	1,82
31.821 CrowdStrike Holdings Inc.	11.219.448	1,21
17.577 Elevance Health Inc.	7.645.292	0,82
30.153 Eli Lilly & Company	24.903.665	2,68
160.353 Entergy Corp.	13.708.578	1,47
76.889 Exact Sciences Corp.	3.328.525	0,36

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
ESTADOS UNIDOS (continuación)		
134.519 Exxon Mobil Corp.	15.998.345	1,72
87.409 FMC Corp.	3.687.786	0,40
130.205 General Motors Company	6.123.541	0,66
29.956 Goldman Sachs Group Inc.	16.364.664	1,76
41.370 Hess Corp.	6.608.030	0,71
42.950 Hilton Worldwide Holdings Inc.	9.773.273	1,05
104.299 Howmet Aerospace Inc.	13.530.709	1,46
26.180 Insulet Corp.	6.875.130	0,74
20.326 Intuitive Surgical Inc.	10.066.857	1,08
49.666 Ionis Pharmaceuticals Inc.	1.498.423	0,16
199.635 Lam Research Corp	14.513.465	1,56
73.928 Lamb Weston Holdings Inc.	3.940.362	0,42
41.666 Lowe's Cos Inc.	9.717.761	1,05
28.901 Mastercard Inc.	15.841.216	1,71
57.777 Meta Platforms Inc.	33.300.352	3,58
167.994 Microsoft Corp.	63.063.268	6,77
63.066 Morgan Stanley	7.357.910	0,79
44.562 Natera Inc.	6.301.512	0,68
568.708 NVIDIA Corp.	61.636.573	6,64
38.886 Palo Alto Networks Inc.	6.635.507	0,71
21.143 Parker-Hannifin Corp.	12.851.773	1,38
313.506 Permian Resources Corp.	4.342.058	0,47
110.412 Procter & Gamble Company	18.816.413	2,02
143.752 Prologis Inc.	16.070.036	1,73
68.413 Republic Services Inc.	16.566.892	1,78
23.151 S&P Global Inc.	11.763.023	1,26
31.019 Salesforce Inc.	8.324.259	0,90
11.159 ServiceNow Inc.	8.884.126	0,96
34.439 Sherwin-Williams Company	12.025.754	1,29
67.127 Take-Two Interactive Software Inc.	13.912.071	1,50
15.671 Thermo Fisher Scientific Inc.	7.797.889	0,84
103.943 TJX Cos Inc.	12.660.258	1,35
142.678 TransUnion	11.840.847	1,27
166.749 Uber Technologies Inc.	12.149.332	1,31
42.608 Union Pacific Corp.	10.065.714	1,08
26.671 UnitedHealth Group Inc.	13.968.937	1,50
36.911 Valero Energy Corp.	4.874.836	0,52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) American

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
--------------------	----------------------------	-------------------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario
admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)

Renta variable (continuación)

ESTADOS UNIDOS (continuación)

26.193 Vertex Pharmaceuticals Inc.	12.698.890	1,37
173.063 Voya Financial Inc.	11.726.749	1,26
124.570 Walmart Inc.	10.936.000	1,18
141.311 Walt Disney Company	13.947.396	1,50
205.820 WillScot Holdings Corp.	5.721.796	0,62

Total de Estados Unidos **891.423.528** **95,89**

Total de renta variable **927.512.080** **99,77**

Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa **927.512.080** **99,77**

Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios

Fondos

IRLANDA

3.505.849 BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	3.505.849	0,38
---	-----------	------

Total de Irlanda **3.505.849** **0,38**

Total de fondos **3.505.849** **0,38**

Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios **3.505.849** **0,38**

Valor total de las inversiones **931.017.929** **100,15**

(Coste total: 728.430.816 USD)

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) American Select

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
IRLANDA			ESTADOS UNIDOS (continuación)		
28.384 Eaton Corp. plc	7.715.623	2,37	20.700 Vertex Pharmaceuticals Inc.	10.035.775	3,08
Total de Irlanda	7.715.623	2,37	34.527 Walt Disney Company	3.407.815	1,05
ESTADOS UNIDOS			Total de Estados Unidos	316.787.415	97,32
97.857 Alphabet Inc.	15.132.606	4,65	Total de renta variable	324.503.038	99,69
102.538 Amazon.com Inc.	19.508.880	6,00	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
92.590 Apple Inc.	20.567.017	6,32		324.503.038	99,69
304.263 Bank of America Corp.	12.696.895	3,90	Valor total de las inversiones	324.503.038	99,69
11.415 Blackrock Inc.	10.804.069	3,32	(Coste total: 293.895.256 USD)		
103.173 Bristol-Myers Squibb Company	6.292.521	1,93	<i>* Diferencias menores debido al redondeo.</i>		
29.422 Burlington Stores Inc.	7.012.145	2,15			
123.078 Charles Schwab Corp.	9.634.546	2,96			
10.348 Costco Wholesale Corp.	9.786.932	3,01			
19.037 CrowdStrike Holdings Inc.	6.712.065	2,06			
30.333 Datadog Inc	3.009.337	0,92			
108.931 Devon Energy Corp	4.074.019	1,26			
11.351 Eli Lilly & Company	9.374.905	2,88			
63.382 Entergy Corp.	5.418.527	1,66			
8.832 Equinix Inc.	7.201.172	2,22			
57.274 Exact Sciences Corp.	2.479.391	0,76			
31.592 Exxon Mobil Corp.	3.757.237	1,15			
112.144 General Motors Company	5.274.132	1,62			
72.327 Gitlab Inc	3.399.369	1,04			
21.593 Hilton Worldwide Holdings Inc.	4.913.487	1,51			
64.005 Inmed Inc.	4.882.941	1,50			
13.306 Intuitive Surgical Inc.	6.590.063	2,02			
60.476 JPMorgan Chase & Company	14.834.763	4,56			
21.937 Meta Platforms Inc.	12.643.609	3,88			
68.822 Microsoft Corp.	25.835.091	7,94			
184.929 NVIDIA Corp.	20.042.605	6,16			
10.352 Parker-Hannifin Corp.	6.292.463	1,93			
56.001 Procter & Gamble Company	9.543.690	2,93			
53.422 Prologis Inc.	5.972.045	1,83			
27.221 Republic Services Inc.	6.591.837	2,03			
10.019 ServiceNow Inc.	7.976.527	2,45			
6.155 Tesla Inc.	1.595.130	0,49			
63.013 TransUnion	5.229.449	1,61			
75.877 Uber Technologies Inc.	5.528.398	1,70			
20.716 Valero Energy Corp.	2.735.962	0,84			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) American Smaller Companies

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
Renta variable		
BERMUDAS		
395.829 Essent Group Limited	22.847.250	1,12
Total de Bermudas	22.847.250	1,12
CANADÁ		
461.046 Gildan Activewear Inc	20.387.454	1,00
1.071.093 Lightspeed Commerce Inc	9.372.064	0,46
Total de Canadá	29.759.518	1,46
ISLAS CAIMÁN		
660.912 Structure Therapeutics Inc.	11.440.387	0,56
Total de Islas Caimán	11.440.387	0,56
IRLANDA		
194.959 Jazz Pharmaceuticals plc	24.204.160	1,18
371.041 nVent Electric plc	19.449.969	0,95
Total de Irlanda	43.654.129	2,13
ESTADOS UNIDOS		
830.563 Altimmune Inc.	4.152.815	0,20
1.897.785 Annexon Inc	3.662.725	0,18
1.131.933 Aris Water Solutions Inc.	36.267.133	1,77
571.038 ATI Inc.	29.711.107	1,45
1.260.911 Atlantic Union Bankshares Corp.	39.264.769	1,92
1.580.004 Avista Corp.	66.154.768	3,24
2.295.430 Brixmor Property Group Inc.	60.943.667	2,97
278.920 BXP Inc.	18.740.635	0,92
256.474 Carriage Services Inc.	9.938.368	0,49
493.699 Casella Waste Systems Inc.	55.052.375	2,69
2.139.570 CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	19.320.317	0,94
2.503.236 Certara Inc	24.782.037	1,21
656.414 Champion Homes Inc.	62.201.790	3,04
152.966 Charles River Laboratories International Inc	23.024.442	1,13
122.287 Chart Industries Inc	17.653.351	0,86
792.985 Chefs' Warehouse Inc/The	43.185.963	2,11

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
ESTADOS UNIDOS (continuación)		
533.928 Cirrus Logic Inc.	53.208.596	2,59
417.893 Cohu Inc.	6.147.206	0,30
278.085 Construction Partners Inc	19.985.969	0,98
1.982.161 Domo Inc.	15.381.569	0,75
1.298.743 Dun & Bradstreet Holdings Inc	11.610.762	0,57
5.121.038 Empire State Realty Trust Inc.	40.046.517	1,96
2.819.501 Energy Recovery Inc.	44.801.871	2,19
221.792 Enerpac Tool Group Corp	9.949.589	0,49
227.418 Exact Sciences Corp.	9.844.925	0,48
7.984.663 Figs Inc.	36.649.604	1,79
396.510 First Bancorp/southern Pines Nc	15.915.911	0,78
511.026 FormFactor Inc.	14.456.926	0,71
116.734 FTI Consulting Inc.	19.153.715	0,93
258.608 Glaukos Corp.	25.452.199	1,24
167.467 Globe Life Inc.	22.058.753	1,08
3.803.452 Hanesbrands Inc.	21.945.918	1,06
224.027 Houlihan Lokey Inc.	36.180.361	1,77
252.056 IDACORP Inc	29.293.948	1,43
331.479 Impinj Inc.	30.065.145	1,47
59.308 Installed Building Products Inc	10.168.950	0,50
306.115 Integer Holdings Corp.	36.124.631	1,76
164.370 Kontoor Brands Inc.	10.541.048	0,52
654.969 Lamb Weston Holdings Inc.	34.909.848	1,71
666.691 Lazard Inc	28.867.720	1,41
721.975 Life Time Group Holdings Inc	21.803.645	1,07
461.803 Liquidity Services Inc	14.320.511	0,70
784.350 Match Group Inc.	24.471.720	1,20
907.856 Matthews International Corp.	20.190.717	0,99
242.208 Middleby Corp/The	36.810.772	1,80
1.009.964 Moelis & Company	58.941.499	2,88
1.331.465 nCino Inc.	36.575.344	1,79
3.401.618 Newpark Resources Inc.	19.763.401	0,97
212.675 Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	24.746.863	1,21
1.108.364 OneSpAn Inc.	16.902.551	0,83
949.376 Primo Brands Corp	33.693.354	1,65
789.283 Progyny Inc	17.632.582	0,86
1.130.191 Quanex Building Products Corp.	21.010.251	1,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) American Smaller Companies

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Renta variable (continuación)			Fondos		
ESTADOS UNIDOS (continuación)			IRLANDA		
1.784.061 Quanterix Corp.	11.614.237	0,57	57.680.134 BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	57.680.134	2,82
1.069.496 Radius Recycling Inc.	30.887.045	1,51			
667.691 REVOLUTION Medicines Inc.	23.609.554	1,15	Total de Irlanda	57.680.134	2,82
242.442 Rogers Corp.	16.372.108	0,80			
454.315 Serve Robotics Inc	2.612.311	0,13	Total de fondos	57.680.134	2,82
396.019 Shake Shack Inc	34.916.995	1,71			
264.139 Simulations Plus Inc.	6.476.688	0,32	Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	57.680.134	2,82
1.393.122 Sirius XM Holdings Inc.	31.407.935	1,54			
236.743 SiTime Corp.	36.190.902	1,77	Valor total de las inversiones	2.043.368.004	99,88
897.279 SkyWater Technology Inc	6.361.708	0,31	(Coste total: 2.258.994.304 USD)		
355.756 SoundHound AI Inc	2.888.739	0,14			
1.127.310 Starwood Property Trust Inc.	22.286.919	1,09			
2.647.700 Uranium Energy Corp	12.656.006	0,62			
2.474.836 Utz Brands Inc.	34.845.691	1,70			
625.446 Viking Therapeutics Inc	15.104.521	0,74			
663.861 Voya Financial Inc.	44.983.221	2,19			
1.211.985 WillScot Holdings Corp.	33.693.183	1,64			
707.001 Xometry Inc	17.618.465	0,86			
724.237 Yelp Inc	26.818.496	1,31			
696.201 Zurn Elkay Water Solutions Corp	22.960.709	1,12			
Total de Estados Unidos	1.877.986.586	91,79			
Total de renta variable	1.985.687.870	97,06			
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	1.985.687.870	97,06			

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Asia Equities

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
AUSTRALIA			CHINA (continuación)		
160.752 ANZ Group Holdings Limited	2.914.021	3,02	276.500 NARI Technology Company Limited	833.392	0,87
8.941 CSL Limited	1.388.884	1,44	41.000 Shenzhen Inovance Technology Company Limited	384.669	0,40
187.706 Deterra Royalties Limited	421.088	0,43	Total de China	11.334.393	11,77
56.785 Goodman Group	1.006.012	1,04			
8.584 Macquarie Group Limited	1.051.851	1,09	HONG KONG		
153.016 Origin Energy Limited	1.004.056	1,04	192.800 AIA Group Limited	1.452.142	1,51
122.318 QBE Insurance Group Limited	1.669.272	1,73	197.000 BOC Hong Kong Holdings Limited	795.061	0,83
28.999 Rio Tinto Limited	2.086.988	2,17	28.137 Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	1.246.951	1,29
144.998 Santos Limited	601.768	0,62	524.000 Lenovo Group Limited	705.825	0,73
54.389 Transurban Group	453.821	0,47	55.161 Techtronic Industries Company Limited	661.128	0,69
Total de Australia	12.597.761	13,05	Total de Hong Kong	4.861.107	5,05
ISLAS CAIMÁN			INDIA		
181.828 Alibaba Group Holding Limited	2.991.405	3,10	7.229 Bajaj Finance Limited	756.613	0,79
188.316 China Resources Land Limited	624.470	0,65	84.659 Bharti Airtel Limited	1.716.951	1,78
71.000 KE Holdings Inc	483.658	0,50	178.557 GAIL India Limited	382.392	0,40
46.900 Meituan	939.171	0,97	110.706 HDFC Bank Limited	2.367.995	2,46
43.700 NetEase Inc.	887.448	0,92	217.032 ICICI Bank Limited	3.423.831	3,56
6.709 PDD Holdings Inc.	794.010	0,82	88.829 Infosys Limited	1.632.375	1,70
8.944 Sea Limited	1.167.103	1,21	20.818 Larsen & Toubro Limited	850.622	0,88
117.600 Tencent Holdings Limited	7.512.219	7,81	35.168 Mahindra & Mahindra Limited	1.096.885	1,14
26.200 Trip.com Group Limited	1.664.212	1,73	73.004 Max Healthcare Institute Limited	936.956	0,97
332.000 Xiaomi Corp	2.099.460	2,18	42.946 Phoenix Mills Limited	825.706	0,86
Total de Islas Caimán	19.163.156	19,89	77.307 Reliance Industries Limited	1.153.317	1,20
CHINA			128.614 Zomato Limited	303.515	0,32
37.000 BYD Company Limited	1.868.004	1,94	Total de India	15.447.158	16,06
3.801.000 China Construction Bank Corp.	3.361.173	3,49	INDONESIA		
155.500 China Merchants Bank Co Limited	917.376	0,95	2.766.600 Bank Central Asia Tbk PT	1.420.137	1,47
14.400 Contemporary Amperex Technology Co Limited	501.291	0,52	3.072.556 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	751.484	0,78
42.740 Eastroc Beverage Group Company Limited	1.464.507	1,52	Total de Indonesia	2.171.621	2,25
170.600 Fuyao Glass Industry Group Company Limited	1.375.195	1,43			
58.200 Midea Group Company Limited	628.786	0,65			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Asia Equities

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
MALASIA		
582.800 CIMB Group Holdings Bhd	919.346	0,95
Total de Malasia	919.346	0,95
MAURICIO		
4.567 MakeMyTrip Limited	447.520	0,46
Total de Mauricio	447.520	0,46
FILIPINAS		
551.340 BDO Unibank Inc.	1.476.994	1,53
Total de Filipinas	1.476.994	1,53
REPÚBLICA DE COREA (SUR)		
3.619 HD Hyundai Electric Company Limited	717.658	0,74
28.363 KB Financial Group Inc.	1.521.689	1,58
1.421 Samsung Biologics Company Limited	978.540	1,02
38.945 Samsung Electronics Company Limited	1.528.713	1,59
18.714 SK Hynix Inc.	2.423.616	2,52
Total de República de Corea (Sur)	7.170.216	7,45
SINGAPUR		
77.740 DBS Group Holdings Limited	2.687.729	2,79
164.400 Sembcorp Industries Limited	775.460	0,80
Total de Singapur	3.463.189	3,59
TAIWÁN		
32.000 Accton Technology Corp.	555.135	0,58
134.000 ASE Technology Holding Co Limited	577.121	0,60
70.000 Chroma ATE Inc.	600.854	0,62
1.318.000 CTBC Financial Holding Company Limited	1.565.988	1,63
60.000 Delta Electronics Inc.	650.549	0,68
4.000 eMemory Technology Inc.	274.074	0,28

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
TAIWÁN (continuación)		
98.000 Hon Hai Precision Industry Company Limited	430.928	0,45
44.000 MediaTek Inc.	1.842.017	1,91
324.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	8.879.991	9,21
7.000 Wiwynn Corp.	344.701	0,36
Total de Taiwán	15.721.358	16,32
ESTADOS UNIDOS		
11.850 Yum China Holdings Inc.	616.848	0,64
Total de Estados Unidos	616.848	0,64
Total de renta variable	95.390.667	99,01
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	95.390.667	99,01
Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Fondos		
IRLANDA		
810.126 BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	810.126	0,84
Total de Irlanda	810.126	0,84
Total de fondos	810.126	0,84
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	810.126	0,84
Valor total de las inversiones	96.200.793	99,85
(Coste total: 78.896.519 USD)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) US Contrarian Core Equities

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
IRLANDA			ESTADOS UNIDOS (continuación)		
12.109 Accenture plc	3.778.493	0,60	14.493 Intuit Inc.	8.898.557	1,40
23.217 Aon plc	9.265.673	1,46	20.746 IQVIA Holdings Inc.	3.657.520	0,58
19.730 Eaton Corp. plc	5.363.206	0,85	37.342 JPMorgan Chase & Company	9.159.993	1,44
52.516 TE Connectivity plc	7.421.561	1,17	97.375 Lam Research Corp	7.079.162	1,11
Total de Irlanda	25.828.933	4,08	4.476 Lululemon Athletica Inc	1.266.977	0,20
ESTADOS UNIDOS			60.801 Marvell Technology Inc.	3.743.518	0,59
42.384 Abbott Laboratories	5.622.238	0,89	15.230 Mastercard Inc.	8.347.867	1,32
31.099 AbbVie Inc.	6.515.862	1,03	25.492 Meta Platforms Inc.	14.692.569	2,32
20.556 Adobe Inc.	7.883.843	1,24	109.473 Microsoft Corp.	41.095.070	6,48
29.324 Advanced Micro Devices Inc.	3.012.748	0,48	16.821 NIKE Inc	1.067.797	0,17
65.230 Alphabet Inc.	10.087.167	1,59	349.562 NVIDIA Corp.	37.885.529	5,98
59.164 Alphabet Inc.	9.243.192	1,46	54.833 Okta Inc	5.769.528	0,91
158.779 Amazon.com Inc.	30.209.293	4,77	105.782 ON Semiconductor Corp.	4.304.270	0,68
16.001 American Express Company	4.305.069	0,68	28.883 Palo Alto Networks Inc.	4.928.595	0,78
32.417 American Tower Corp.	7.053.939	1,11	7.958 Parker-Hannifin Corp.	4.837.270	0,76
169.451 Apple Inc.	37.640.151	5,94	133.359 Pinterest Inc.	4.134.129	0,65
27.220 Applied Materials Inc.	3.950.166	0,62	44.583 Procter & Gamble Company	7.597.835	1,19
17.928 Avery Dennison Corp.	3.190.646	0,50	95.485 Public Service Enterprise Group Inc.	7.858.416	1,24
334.859 Bank of America Corp.	13.973.666	2,21	26.394 QUALCOMM Inc.	4.054.382	0,64
69.967 BioMarin Pharmaceutical Inc.	4.945.967	0,78	6.333 S&P Global Inc.	3.217.797	0,51
12.229 Blackrock Inc	11.574.504	1,83	3.078 Sherwin-Williams Company	1.074.807	0,17
76.696 Block Inc.	4.166.894	0,65	43.832 Stanley Black & Decker Inc.	3.369.804	0,53
66.131 Boston Scientific Corp.	6.671.295	1,05	10.129 Synopsys Inc.	4.343.822	0,69
6.610 CACI International Inc.	2.425.341	0,38	65.388 Take-Two Interactive Software Inc.	13.551.663	2,14
24.329 CDW Corp/DE	3.898.966	0,61	72.454 Tapestry Inc.	5.101.486	0,80
150.976 Charles Schwab Corp.	11.818.401	1,86	47.867 Target Corp.	4.995.400	0,79
76.616 Chevron Corp.	12.817.090	2,02	20.533 Tesla Inc.	5.321.332	0,84
32.999 CoStar Group Inc	2.614.511	0,41	19.050 Thermo Fisher Scientific Inc.	9.479.280	1,49
226.996 Coty Inc.	1.241.668	0,20	16.744 T-Mobile USA Inc.	4.465.792	0,70
116.234 CSX Corp.	3.420.767	0,54	138.391 Uber Technologies Inc.	10.083.168	1,59
56.396 Dell Technologies Inc	5.140.495	0,81	47.144 Union Pacific Corp.	11.137.298	1,76
58.178 DTE Energy Company	8.044.272	1,27	21.186 Vertex Pharmaceuticals Inc.	10.271.397	1,62
179.732 eBay Inc.	12.173.248	1,92	31.421 Visa Inc.	11.011.804	1,74
68.478 Electronic Arts Inc	9.896.441	1,56	43.781 Walmart Inc.	3.843.534	0,61
20.637 Elevance Health Inc.	8.976.269	1,41	84.733 Walt Disney Company	8.363.147	1,32
18.211 Eli Lilly & Company	15.040.647	2,37	76.200 Wells Fargo & Company	5.470.398	0,86
31.513 Entegris Inc.	2.756.757	0,43			
52.866 EOG Resources Inc.	6.779.536	1,07			
16.658 GE Vernova Inc.	5.085.354	0,80			
36.066 General Electric Company	7.218.610	1,14			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US Contrarian Core Equities

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
ESTADOS UNIDOS (continuación)		
87.525 Zimmer Biomet Holdings Inc	9.906.080	1,56
Total de Estados Unidos	594.782.006	93,79
Total de renta variable	620.610.939	97,87
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	620.610.939	97,87
Valor total de las inversiones	620.610.939	97,87
(Coste total: 519.802.869 USD)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) US Disciplined Core Equities

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
IRLANDA			ESTADOS UNIDOS (continuación)		
32.430 Medtronic plc	2.914.160	1,23	4.114 Expedia Group Inc	691.563	0,29
13.070 Pentair plc - Reg	1.143.364	0,49	11.918 Exxon Mobil Corp.	1.417.408	0,60
10.873 Trane Technologies plc	3.663.331	1,55	23.409 Fiserv Inc.	5.169.409	2,20
Total de Irlanda	7.720.855	3,27	10.256 Fortinet Inc.	987.243	0,42
SUIZA			11.454 Fox Corp	648.296	0,28
4.329 Bunge Global SA	330.822	0,14	13.020 Gen Digital Inc.	345.551	0,15
Total de Suiza	330.822	0,14	30.761 General Mills Inc	1.839.200	0,78
ESTADOS UNIDOS			40.330 Hologic Inc.	2.491.184	1,06
8.682 AbbVie Inc.	1.819.053	0,77	23.865 Host Hotels & Resorts Inc.	339.122	0,14
4.841 Adobe Inc.	1.856.669	0,79	5.130 IQVIA Holdings Inc.	904.419	0,38
8.813 Allstate Corp/The	1.824.908	0,78	11.823 JPMorgan Chase & Company	2.900.182	1,23
73.142 Alphabet Inc.	11.310.679	4,81	2.614 Kimberly-Clark Corp	371.763	0,16
86.317 Altria Group Inc.	5.180.746	2,20	2.209 Lockheed Martin Corp.	986.782	0,42
50.061 Amazon.com Inc.	9.524.606	4,05	2.909 Marathon Petroleum Corp.	423.812	0,18
16.479 American Tower Corp.	3.585.830	1,53	19.983 Marsh & McLennan Cos Inc.	4.876.452	2,07
3.218 Amgen Inc.	1.002.568	0,43	35.942 Masco Corp.	2.499.407	1,06
67.646 Apple Inc.	15.026.206	6,39	2.588 McKesson Corp	1.741.698	0,74
7.436 Archer-Daniels-Midland Company	357.003	0,15	16.908 Meta Platforms Inc.	9.745.095	4,14
38.236 Arista Networks Inc	2.962.525	1,26	36.028 Microsoft Corp.	13.524.552	5,74
12.874 Automatic Data Processing Inc.	3.933.393	1,68	34.023 Molson Coors Beverage Co	2.070.980	0,88
79.449 Baxter International Inc.	2.719.539	1,16	32.192 NetApp Inc.	2.827.745	1,20
5.697 BioMarin Pharmaceutical Inc.	402.721	0,17	146.473 NVIDIA Corp.	15.874.743	6,75
4.451 Blackrock Inc	4.212.782	1,80	25.331 Palo Alto Networks Inc.	4.322.482	1,84
1.086 Booking Holdings Inc.	5.003.104	2,13	160.573 PG&E Corp.	2.758.644	1,18
79.727 Bristol-Myers Squibb Company	4.862.550	2,07	20.140 Prudential Financial Inc.	2.249.235	0,96
4.606 Broadcom Inc.	771.183	0,33	24.846 PulteGroup Inc.	2.554.169	1,09
5.430 Caterpillar Inc.	1.790.814	0,76	20.697 Qorvo Inc.	1.498.670	0,64
38.904 CF Industries Holdings Inc.	3.040.348	1,29	30.369 QUALCOMM Inc.	4.664.982	1,98
19.613 Chevron Corp.	3.281.058	1,40	14.027 Ralph Lauren Corp.	3.096.320	1,32
6.643 Cigna Group	2.185.547	0,93	1.144 Regeneron Pharmaceuticals Inc.	725.559	0,31
1.885 Cintas Corp.	387.424	0,16	17.138 Salesforce Inc.	4.599.154	1,96
68.249 Citigroup Inc.	4.844.997	2,06	5.396 SBA Communications Corp.	1.187.174	0,50
11.991 CME Group Inc.	3.181.092	1,35	1.349 ServiceNow Inc.	1.073.993	0,46
37.583 Colgate-Palmolive Company	3.521.527	1,50	7.905 Snap-on Inc.	2.664.064	1,13
43.075 Delta Air Lines Inc	1.878.070	0,80	7.797 State Street Corp.	698.065	0,30
25.692 Edison International	1.513.773	0,64	9.596 Steel Dynamics Inc.	1.200.268	0,51
17.123 Entergy Corp.	1.463.845	0,62	63.700 Synchrony Financial	3.372.278	1,43
			28.578 Tapestry Inc.	2.012.177	0,86
			7.321 Tesla Inc.	1.897.310	0,81

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) US Disciplined Core Equities

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Renta variable (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)			
9.144	United Airlines Holdings Inc.	631.393	0,27
2.262	Universal Health Services Inc	425.030	0,18
20.337	Valero Energy Corp.	2.685.908	1,14
3.220	Vertex Pharmaceuticals Inc.	1.561.120	0,66
200.154	Viatris Inc.	1.743.341	0,74
4.160	Visa Inc.	1.457.914	0,62
5.278	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	957.165	0,41
Total de Estados Unidos		226.157.581	96,18
Total de renta variable		234.209.258	99,59
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		234.209.258	99,59
Valor total de las inversiones		234.209.258	99,59
(Coste total: 203.757.987 USD)			

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Pan European ESG Equities

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
DINAMARCA			ITALIA (continuación)		
91.157 Novo Nordisk A S	5.740.219	1,11	85.402 Moncler SpA	4.833.753	0,93
Total de Dinamarca	5.740.219	1,11	106.912 Prysmian SpA	5.384.088	1,04
FRANCIA			204.070 UniCredit SpA	10.515.727	2,03
38.574 Air Liquide SA	6.755.850	1,31	Total de Italia	34.084.542	6,58
334.186 AXA SA	13.166.928	2,55	PAÍSES BAJOS		
168.618 BNP Paribas SA	12.968.410	2,51	11.722 ASM International NV	4.869.319	0,94
161.771 Cie de Saint-Gobain SA	14.834.400	2,87	30.624 ASML Holding NV	18.558.144	3,59
3.843 Hermes International SCA	9.265.473	1,79	317.884 ING Groep NV	5.718.733	1,11
12.393 L'Oreal SA	4.248.940	0,82	Total de Países Bajos	29.146.196	5,64
20.524 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	11.733.571	2,27	NORUEGA		
71.462 Publicis Groupe SA	6.198.614	1,20	449.295 DNB Bank ASA	10.877.513	2,10
77.116 Schneider Electric SE	16.252.197	3,14	Total de Noruega	10.877.513	2,10
237.196 TotalEnergies SE	14.151.113	2,74	ESPAÑA		
Total de Francia	109.575.496	21,20	129.644 Industria de Diseno Textil SA	5.944.177	1,15
ALEMANIA			Total de España	5.944.177	1,15
203.271 BASF SE	9.329.123	1,80	SUECIA		
167.136 Daimler Truck Holding AG	6.204.088	1,20	500.747 Atlas Copco AB	7.356.109	1,42
578.699 Deutsche Telekom AG - Reg	19.803.080	3,83	394.474 Sandvik AB	7.634.474	1,48
183.345 Infineon Technologies AG	5.572.771	1,08	Total de Suecia	14.990.583	2,90
37.178 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG - Reg	21.652.468	4,18	SUIZA		
88.252 SAP SE	21.568.789	4,17	46.110 Cie Financiere Richemont SA - Reg	7.379.382	1,43
98.924 Siemens AG - Reg	20.961.996	4,05	147.503 Novartis AG - Reg	15.100.545	2,92
Total de Alemania	105.092.315	20,31	58.036 SGS SA	5.339.007	1,03
IRLANDA			126.957 UBS Group AG	3.569.436	0,69
762.154 Bank of Ireland Group plc	8.265.560	1,60	Total de Suiza	31.388.370	6,07
116.273 CRH plc	9.322.650	1,80	REINO UNIDO		
149.892 Experian plc	6.390.595	1,23	413.769 3i Group plc	17.878.223	3,45
58.169 Kerry Group plc	5.630.759	1,09	100.824 Ashtead Group plc	4.994.950	0,97
120.818 Smurfit WestRock plc	4.995.117	0,97	139.158 AstraZeneca plc	18.713.415	3,62
Total de Irlanda	34.604.681	6,69	3.656.493 BT Group plc	7.246.331	1,40
ITALIA			382.522 Compass Group plc	11.669.311	2,25
2.820.231 Intesa Sanpaolo SpA	13.350.974	2,58	79.647 London Stock Exchange Group plc	10.906.666	2,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Pan European ESG Equities

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
--------------------	----------------------------	-------------------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario
admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)

Renta variable (continuación)

REINO UNIDO (continuación)

1.901.970 Marks & Spencer Group plc	8.079.439	1,56
2.543.961 NatWest Group plc	13.733.925	2,64
528.767 Pearson plc	7.695.726	1,49
454.349 SSE plc	8.653.979	1,67
506.260 Standard Chartered plc	6.893.280	1,33
1.794.461 Tesco plc	7.125.286	1,38
273.960 Weir Group plc/The	7.594.743	1,47
Total de Reino Unido	131.185.274	25,34
Total de renta variable	512.629.366	99,09

Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	512.629.366	99,09
---	--------------------	--------------

Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios

Fondos

IRLANDA

3.700 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	392.251	0,08
Total de Irlanda	392.251	0,08
Total de fondos	392.251	0,08
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	392.251	0,08
Valor total de las inversiones	513.021.617	99,17

(Coste total: 406.673.960 EUR)

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Pan European Focus*

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo**	Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
DINAMARCA			JERSEY - ISLAS DEL CANAL		
5.807 DSV A/S	1.037.157	1,29	155.996 CVC Capital Partners plc	2.843.026	3,54
4.732 Pandora A/S	668.514	0,83	Total de Jersey - Islas del Canal	2.843.026	3,54
Total de Dinamarca	1.705.671	2,12			
FINLANDIA			PAÍSES BAJOS		
46.518 Wartsila OYJ Abp	762.663	0,95	621 Argenx SE	335.713	0,42
Total de Finlandia	762.663	0,95	5.575 ASM International NV	2.315.855	2,88
FRANCIA			4.795 ASML Holding NV	2.905.770	3,62
41.538 Cie de Saint-Gobain SA	3.809.035	4,74	19.875 Wolters Kluwer NV	2.853.056	3,55
1.719 EssilorLuxottica SA	456.223	0,57	Total de Países Bajos	8.410.394	10,47
157 Hermes International SCA	378.527	0,47			
33.452 Publicis Groupe SA	2.901.626	3,61	ESPAÑA		
19.664 Safran SA	4.758.688	5,92	22.614 Industria de Diseno Textil SA	1.036.852	1,29
19.354 Schneider Electric SE	4.078.856	5,07	Total de España	1.036.852	1,29
Total de Francia	16.382.955	20,38			
ALEMANIA			SUECIA		
9.285 Deutsche Boerse AG	2.526.448	3,14	49.973 Alfa Laval AB	1.975.299	2,46
24.863 Deutsche Telekom AG - Reg	850.812	1,06	165.803 Atlas Copco AB	2.435.691	3,03
13.456 Hannover Rueck SE - Reg	3.696.363	4,60	801 Spotify Technology SA	407.863	0,51
9.296 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG - Reg	5.413.991	6,73	Total de Suecia	4.818.853	6,00
10.506 Nemetschek SE	1.122.041	1,40			
9.296 SAP SE	2.271.943	2,82	SUIZA		
14.771 Siemens Energy AG	795.271	0,99	44.014 ABB Limited - Reg	2.082.556	2,59
Total de Alemania	16.676.869	20,74	6.431 Cie Financiere Richemont SA - Reg	1.029.208	1,28
IRLANDA			7.475 Galderma Group AG	731.852	0,91
35.948 Experian plc	1.532.631	1,91	290 Partners Group Holding AG - Reg	378.087	0,47
12.596 Kingspan Group plc	933.993	1,16	12.380 UBS Group AG	348.068	0,43
Total de Irlanda	2.466.624	3,07	Total de Suiza	4.569.771	5,68
ITALIA					
55.678 Prysmian SpA	2.803.944	3,49	REINO UNIDO		
Total de Italia	2.803.944	3,49	43.019 3i Group plc	1.858.774	2,31
			162.491 Informa plc	1.493.893	1,86
			8.316 London Stock Exchange Group plc	1.138.773	1,42
			31.892 Next plc	4.224.307	5,26
			65.790 RELX plc	3.044.706	3,78
			552.488 Rolls-Royce Holdings plc	4.944.730	6,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Pan European Focus*

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
REINO UNIDO (continuación)		
60.189 Wise plc	679.652	0,85
Total de Reino Unido	17.384.835	21,62
Total de renta variable	79.862.457	99,35
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	79.862.457	99,35
Valor total de las inversiones	79.862.457	99,35
(Coste total: 78.981.355 EUR)		

* Consulte la nota 1.

** Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
AUSTRIA			IRLANDA		
30.845 BAWAG Group AG	2.930.275	1,49	311.629 AIB Group plc	1.854.193	0,94
10.582 DO & CO AG	1.724.866	0,88	1.523.747 Cairn Homes plc	2.910.357	1,48
89.760 Wienerberger AG	2.753.837	1,40	161.076 Glanbia plc	1.638.143	0,83
Total de Austria	7.408.978	3,77	466.886 Irish Continental Group plc	2.474.496	1,26
BÉLGICA			Total de Irlanda	8.877.189	4,51
220.664 Azelis Group NV	3.581.377	1,82	ITALIA		
22.078 Melexis NV	1.143.640	0,58	77.324 Buzzi SpA	3.419.267	1,73
Total de Bélgica	4.725.017	2,40	56.190 Carel Industries SpA	947.363	0,48
FINLANDIA			75.315 De' Longhi SpA	2.294.095	1,17
29.171 Huhtamaki Oyj	957.976	0,49	83.155 Intercos SpA	1.072.700	0,55
83.896 Konecranes Oyj	4.933.085	2,51	57.890 Interpump Group SpA	1.899.950	0,97
45.148 Vaisala Oyj	2.015.858	1,02	8.435 Reply SpA	1.271.998	0,65
Total de Finlandia	7.906.919	4,02	Total de Italia	10.905.373	5,55
FRANCIA			JERSEY - ISLAS DEL CANAL		
245.552 Elis SA	5.043.638	2,56	228.387 JTC plc	2.480.694	1,26
18.637 Gaztransport Et Technigaz SA	2.614.771	1,33	Total de Jersey - Islas del Canal	2.480.694	1,26
119.326 Lectra	3.162.139	1,61	PAÍSES BAJOS		
42.242 Nexans SA	3.818.677	1,94	186.944 CTP NV	3.095.793	1,57
40.411 Planisware SA	943.193	0,48	7.175 IMCD NV	880.014	0,45
51.608 Spie Sa	2.030.259	1,03	Total de Países Bajos	3.975.807	2,02
79.662 Verallia SA	2.278.333	1,16	NORUEGA		
6.662 Virbac SACA	1.961.959	1,00	390.525 Storebrand ASA	4.564.329	2,32
Total de Francia	21.852.969	11,11	108.202 TGS ASA	942.767	0,48
ALEMANIA			100.924 TOMRA Systems ASA	1.322.356	0,67
14.554 Bilfinger Se	963.475	0,49	Total de Noruega	6.829.452	3,47
30.899 CTS Eventim AG	2.848.888	1,45	PORTUGAL		
23.556 flatexDEGIRO AG	499.152	0,25	3.903.458 Banco Comercial Portugues SA	2.175.007	1,11
28.364 FUCHS SE	1.257.092	0,64	Total de Portugal	2.175.007	1,11
80.687 Schott Pharma AG	1.899.372	0,96	ESPAÑA		
49.179 Springer Nature AG & Co KGaA	929.483	0,47	199.925 Bankinter Sa	2.048.232	1,04
Total de Alemania	8.397.462	4,26	172.480 Fluidra SA	3.735.917	1,90
GRECIA					
556.770 National Bank of Greece SA	5.261.476	2,67			
Total de Grecia	5.261.476	2,67			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)			Renta variable (continuación)		
ESPAÑA (continuación)			REINO UNIDO (continuación)		
40.367 Viscofan SA	2.579.451	1,31	534.252 Howden Joinery Group plc	4.590.003	2,33
Total de España	8.363.600	4,25	789.179 Ibstock plc	1.604.993	0,82
SUECIA			108.984 IMI plc	2.457.382	1,25
144.260 Avanza Bank Holding AB	4.058.955	2,06	107.568 Intermediate Capital Group plc	2.511.572	1,28
108.800 Engcon AB	918.472	0,47	3.238.720 Johnson Service Group plc	5.154.844	2,62
164.804 Fortnox AB	1.321.078	0,67	864.926 Moonpig Group plc	2.170.382	1,10
261.386 Hexpol AB	2.107.812	1,07	1.649.804 Quilter plc	2.905.814	1,48
498.013 Karnov Group AB	4.011.378	2,04	137.496 Rightmove plc	1.126.416	0,57
249.081 Munters Group AB	2.334.549	1,19	819.695 Rotork plc	3.069.653	1,56
132.255 Nordnet AB publ	2.827.753	1,44	136.846 RS GROUP plc	918.163	0,47
68.741 Thule Group AB	1.824.525	0,93	526.228 Safestore Holdings plc	3.860.826	1,97
Total de Suecia	19.404.522	9,87	59.132 Spectris plc	1.637.849	0,83
SUIZA			476.698 Volution Group plc	3.064.527	1,56
2.348 Burckhardt Compression Holding AG	1.456.895	0,74	239.798 YouGov plc	787.982	0,40
3.393 Comet Holding AG	779.280	0,40	Total de Reino Unido	62.479.158	31,77
1.978 Inficon Holding AG	1.908.237	0,96	Total de renta variable	194.473.405	98,86
5.399 Kardex Holding AG	1.316.269	0,67	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	194.473.405	98,86
205.526 SIG Group AG	3.507.487	1,78	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
5.360 Tecan Group AG - Reg	934.923	0,48	Renta variable		
19.991 VZ Holding AG	3.526.691	1,79	DINAMARCA		
Total de Suiza	13.429.782	6,82	49.761 OW Bunker A S**	0	0,00
REINO UNIDO			Total de Dinamarca	0	0,00
418.564 Allfunds Group plc	2.205.832	1,12	Total de renta variable	0	0,00
310.316 Auction Technology Group plc	2.154.360	1,10	Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	0	0,00
270.505 Baltic Classifieds Group plc	971.310	0,49	Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
290.745 Bodycote plc	1.931.635	0,98	Fondos		
542.458 Breedon Group plc	2.907.144	1,48	IRLANDA		
371.503 Bridgepoint Group plc	1.424.969	0,72	5.731 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	607.596	0,31
23.861 Clarkson plc	970.831	0,49			
662.373 ConvaTec Group plc	2.035.689	1,03			
157.208 CVS Group plc	1.886.020	0,96			
20.338 Diploma plc	934.664	0,48			
250.151 DiscoverIE Group plc	1.626.070	0,83			
8.917 Games Workshop Group plc	1.490.646	0,76			
98.024 Genus plc	2.183.314	1,11			
1.135.535 GlobalData plc	2.001.384	1,02			
91.242 Greggs plc	1.894.884	0,96			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (continuación)		
Fondos (continuación)		
IRLANDA (continuación)		
610 BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund	729	0,00
Total de Irlanda	608.325	0,31
Total de fondos	608.325	0,31
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	608.325	0,31
Valor total de las inversiones	195.081.730	99,17
(Coste total: 185.177.278 EUR)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

** Título a su valor razonable.

CT (Lux) Pan European Smaller Companies

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
AUSTRIA			IRLANDA		
48.274 BAWAG Group AG	4.586.030	1,51	979.337 AIB Group plc	5.827.055	1,93
16.548 DO & CO AG	2.697.324	0,89	2.387.812 Cairn Homes plc	4.560.721	1,51
140.564 Wienerberger AG	4.312.504	1,42	246.693 Glanbia plc	2.508.868	0,83
Total de Austria	11.595.858	3,82	648.293 Irish Continental Group plc	3.435.953	1,13
BÉLGICA			Total de Irlanda	16.332.597	5,40
345.544 Azelis Group NV	5.608.179	1,85	ITALIA		
35.724 Melexis NV	1.850.503	0,61	121.173 Buzzi SpA	5.358.269	1,77
Total de Bélgica	7.458.682	2,46	100.597 Carel Industries SpA	1.696.065	0,56
FINLANDIA			114.896 De' Longhi SpA	3.499.732	1,16
45.713 Huhtamaki Oyj	1.501.215	0,50	250.033 FinecoBank Banca Fineco SpA	4.549.350	1,50
129.015 Konecranes Oyj	7.586.082	2,51	178.658 Infrastrutture Wireless Italiane SpA	1.749.062	0,58
Total de Finlandia	9.087.297	3,01	131.568 Intercos SpA	1.697.227	0,56
FRANCIA			90.557 Interpump Group SpA	2.972.081	0,98
63.779 Bureau Veritas SA	1.781.985	0,59	14.073 Reply SpA	2.122.208	0,70
392.887 Elis SA	8.069.900	2,66	Total de Italia	23.643.994	7,81
30.110 Gaztransport Et Technigaz SA	4.224.433	1,40	JERSEY - ISLAS DEL CANAL		
66.397 Nexans SA	6.002.289	1,98	357.897 JTC plc	3.887.406	1,28
80.818 Spie Sa	3.179.380	1,05	Total de Jersey - Islas del Canal	3.887.406	1,28
124.448 Verallia SA	3.559.213	1,17	PAÍSES BAJOS		
10.691 Virbac SACA	3.148.500	1,04	15.860 BE Semiconductor Industries NV	1.510.189	0,50
Total de Francia	29.965.700	9,89	286.310 CTP NV	4.741.294	1,57
ALEMANIA			12.611 IMCD NV	1.546.739	0,51
22.780 Bilfinger Se	1.508.036	0,50	Total de Países Bajos	7.798.222	2,58
73.404 CTS Eventim AG	6.767.849	2,23	NORUEGA		
36.231 flatexDEGIRO AG	767.735	0,25	606.687 Storebrand ASA	7.090.760	2,34
45.013 FUCHS SE	1.994.976	0,66	176.139 TGS ASA	1.534.704	0,51
14.871 Nemetschek SE	1.588.223	0,52	177.206 TOMRA Systems ASA	2.321.841	0,77
125.253 Schott Pharma AG	2.948.455	0,97	Total de Noruega	10.947.305	3,62
80.948 Springer Nature AG & Co KGaA	1.529.917	0,51	PORTUGAL		
Total de Alemania	17.105.191	5,64	6.109.103 Banco Comercial Portugues SA	3.403.992	1,12
GRECIA			Total de Portugal	3.403.992	1,12
850.981 National Bank of Greece SA	8.041.771	2,66			
Total de Grecia	8.041.771	2,66			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Pan European Smaller Companies

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)			Renta variable (continuación)		
ESPAÑA			REINO UNIDO (continuación)		
313.113 Bankinter Sa	3.207.843	1,06	834.610 Howden Joinery Group plc	7.170.517	2,36
281.387 Fluidra SA	6.094.843	2,01	1.239.809 Ibstock plc	2.521.461	0,83
64.221 Viscopfan SA	4.103.722	1,36	185.084 IMI plc	4.173.292	1,38
Total de España	13.406.408	4,43	208.881 Intermediate Capital Group plc	4.877.098	1,61
SUECIA			1.352.950 Moonpig Group plc	3.394.994	1,12
226.634 Avanza Bank Holding AB	6.376.660	2,10	2.536.441 Quilter plc	4.467.455	1,48
277.170 Fortnox AB	2.221.811	0,74	304.381 Rightmove plc	2.493.597	0,82
415.489 Hexpol AB	3.350.495	1,11	1.687.133 Rotork plc	6.318.097	2,08
201.863 Munters Group AB	1.891.991	0,62	208.589 RS GROUP plc	1.399.520	0,46
221.517 Nordnet AB publ	4.736.271	1,56	852.241 Safestore Holdings plc	6.252.716	2,06
107.721 Thule Group AB	2.859.133	0,94	92.596 Spectris plc	2.564.742	0,85
Total de Suecia	21.436.361	7,07	367.258 YouGov plc	1.206.818	0,40
SUIZA			Total de Reino Unido	91.672.825	30,28
70.644 Accelleron Industries AG	3.014.379	1,00	Total de renta variable	299.357.828	98,86
3.777 Belimo Holding AG	2.138.059	0,71	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	299.357.828	98,86
4.569 Burckhardt Compression Holding AG	2.834.988	0,94	Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
5.627 Comet Holding AG	1.292.370	0,43	Fondos		
3.097 Inficon Holding AG	2.987.772	0,98	IRLANDA		
10.420 Kardex Holding AG	2.540.382	0,84	112 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	11.889	0,00
350.149 SIG Group AG	5.975.609	1,97	Total de Irlanda	11.889	0,00
8.385 Tecan Group AG - Reg	1.462.561	0,48	Total de fondos	11.889	0,00
4.032 VAT Group AG	1.328.099	0,44	Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	11.889	0,00
Total de Suiza	23.574.219	7,79	Valor total de las inversiones	299.369.717	98,86
REINO UNIDO			(Coste total: 296.795.719 EUR)		
664.609 Allfunds Group plc	3.502.489	1,16	* Diferencias menores debido al redondeo.		
595.868 Auction Technology Group plc	4.136.797	1,37			
443.169 Bodycote plc	2.944.300	0,97			
850.861 Breedon Group plc	4.559.939	1,51			
559.438 Bridgepoint Group plc	2.145.828	0,71			
37.649 Clarkson plc	1.531.823	0,51			
2.074.282 ConvaTec Group plc	6.374.949	2,11			
247.333 CVS Group plc	2.967.247	0,98			
66.918 Diploma plc	3.075.319	1,02			
243.013 DiscoverIE Group plc	1.579.670	0,52			
13.974 Games Workshop Group plc	2.336.019	0,77			
158.931 Genus plc	3.539.912	1,17			
1.779.458 GlobalData plc	3.136.301	1,04			
144.548 Greggs plc	3.001.925	0,99			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Select

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
BÉLGICA			IRLANDA (continuación)		
1.765.574 Azelis Group NV	28.655.266	1,92	331.317 Kerry Group plc	32.071.486	2,15
Total de Bélgica	28.655.266	1,92	Total de Irlanda	53.500.384	3,59
DINAMARCA			ITALIA		
344.973 Novo Nordisk A S	21.723.186	1,46	1.151.597 FinecoBank Banca		
1.441.046 Tryg A S	31.696.537	2,13	Fineco SpA	20.953.307	1,40
Total de Dinamarca	53.419.723	3,59	Total de Italia	20.953.307	1,40
FRANCIA			PAÍSES BAJOS		
307.338 Air Liquide SA	53.827.177	3,61	110.939 ASM International NV	46.084.061	3,09
463.162 Cie de Saint-Gobain SA	42.471.955	2,85	85.919 ASML Holding NV	52.066.914	3,49
127.706 EssilorLuxottica SA	33.893.172	2,27	7.807.103 Davide Campari-Milano		
18.254 Hermes International			NV	42.267.656	2,83
SCA	44.010.394	2,95	23.698 Ferrari NV	9.294.356	0,62
340.828 Legrand SA	33.142.115	2,22	388.314 IMCD NV	47.626.712	3,19
62.142 L'Oreal SA	21.305.385	1,43	Total de Países Bajos	197.339.699	13,22
94.391 LVMH Moët Hennessy					
Louis Vuitton SE	53.963.335	3,62	NORUEGA		
542.736 Publicis Groupe SA	47.076.921	3,16	2.329.967 DNB Bank ASA	56.408.923	3,79
63.448 Safran SA	15.354.416	1,03	Total de Noruega	56.408.923	3,79
203.750 Schneider Electric SE	42.940.312	2,88			
Total de Francia	387.985.182	26,02	ESPAÑA		
ALEMANIA			865.551 Amadeus IT Group SA	61.021.345	4,09
232.523 Deutsche Boerse AG	63.269.509	4,25	960.894 Industria de Diseno		
235.549 Hannover Rueck SE -			Textil SA	44.056.990	2,95
Reg	64.705.310	4,34	Total de España	105.078.335	7,04
146.458 Muenchener					
Rueckversicherungs-			SUECIA		
Gesellschaft AG - Reg	85.297.139	5,72	973.918 Atlas Copco AB	14.307.118	0,96
489.974 SAP SE	119.749.645	8,03	1.147.671 EQT AB	32.174.964	2,16
150.250 Siemens AG - Reg	31.837.975	2,13	1.097.303 Sandvik AB	21.236.714	1,42
Total de Alemania	364.859.578	24,47	Total de Suecia	67.718.796	4,54
GRECIA			SUIZA		
1.738.189 National Bank of Greece			1.262 Chocoladefabriken Lindt		
SA	16.425.886	1,10	& Spruengli AG	15.766.635	1,06
Total de Grecia	16.425.886	1,10	159.157 Cie Financiere		
IRLANDA			Richemont SA - Reg	25.471.268	1,71
1.753.542 AIB Group plc	10.433.575	0,70	11.596 Partners Group Holding		
1.013.861 Bank of Ireland Group			AG - Reg	15.118.252	1,01
plc	10.995.323	0,74	44.630 VAT Group AG	14.700.664	0,99
			Total de Suiza	71.056.819	4,77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Select

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
--------------------	----------------------------	-------------------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario
admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)

Renta variable (continuación)

REINO UNIDO

776.118 RELX plc	35.918.088	2,40
278.543 RELX plc	12.890.970	0,86
Total de Reino Unido	48.809.058	3,26

Total de renta variable	1.472.210.956	98,71
--------------------------------	----------------------	--------------

Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	1.472.210.956	98,71
---	----------------------	--------------

Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios

Fondos

IRLANDA

107.268 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	11.372.390	0,76
10.204 ILF EUR Liquidity Fund	1.063.607	0,07
Total de Irlanda	12.435.997	0,83

Total de fondos	12.435.997	0,83
------------------------	-------------------	-------------

Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	12.435.997	0,83
--	-------------------	-------------

Valor total de las inversiones	1.484.646.953	99,54
---------------------------------------	----------------------	--------------

(Coste total: 1.155.215.898 EUR)

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) European Smaller Companies

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
AUSTRIA			ALEMANIA (continuación)		
212.546 BAWAG Group AG	20.191.870	1,62	149.805 flatexDEGIRO AG	3.174.368	0,25
81.383 DO & CO AG	13.265.429	1,06	409.782 FUCHS SE	18.161.538	1,45
1.015.512 Wienerberger AG	31.155.908	2,49	133.461 Nemetschek SE	14.253.635	1,14
Total de Austria	64.613.207	5,17	546.794 Schott Pharma AG	12.871.530	1,02
			726.102 thyssenkrupp AG	6.871.829	0,55
			Total de Alemania	105.303.203	8,42
BÉLGICA			GRECIA		
1.490.470 Azelis Group NV	24.190.329	1,94	1.913.879 National Bank of Greece SA	18.086.157	1,45
666 Lotus Bakeries NV	5.467.860	0,44	Total de Grecia	18.086.157	1,45
129.655 Melexis NV	6.716.129	0,54			
Total de Bélgica	36.374.318	2,92			
DINAMARCA			IRLANDA		
95.570 NKT A/S	5.989.926	0,48	4.546.958 AIB Group plc	27.054.400	2,16
102.082 Ringkjoebing Landbobank A S	16.788.780	1,34	13.171.648 Cairn Homes plc	25.157.848	2,01
1.229.097 Tryg A S	27.034.612	2,17	1.312.660 Glanbia plc	13.349.752	1,07
Total de Dinamarca	49.813.318	3,99	2.764.562 Irish Continental Group plc	14.652.179	1,17
FINLANDIA			Total de Irlanda	80.214.179	6,41
378.015 Huhtamaki Oyj	12.414.013	0,99			
532.435 Konecranes Oyj	31.307.178	2,52	ITALIA		
289.642 Vaisala Oyj	12.932.515	1,04	420.954 Amplifon SpA	7.861.316	0,63
238.968 Valmet Oyj	5.962.252	0,48	532.723 Buzzi SpA	23.557.011	1,89
Total de Finlandia	62.615.958	5,03	432.375 Carel Industries SpA	7.289.843	0,58
FRANCIA			455.122 De' Longhi SpA	13.863.016	1,11
82.378 BioMerieux	9.407.568	0,75	1.420.360 FinecoBank Banca Fineco SpA	25.843.449	2,08
678.644 Bureau Veritas SA	18.961.313	1,52	705.927 Infrastrutture Wireless Italiane SpA	6.911.025	0,55
1.463.373 Elis SA	30.057.682	2,41	944.728 Intercos SpA	12.186.991	0,98
144.697 Gaztransport Et Technigaz SA	20.300.989	1,63	363.677 Interpump Group SpA	11.935.879	0,96
264.269 Nexans SA	23.889.917	1,92	128.204 Reply SpA	19.333.164	1,55
266.821 SCOR SE	7.102.775	0,57	Total de Italia	128.781.694	10,33
660.380 Spie Sa	25.979.350	2,07			
508.123 Verallia SA	14.532.318	1,17	PAÍSES BAJOS		
43.702 Virbac SACA	12.870.239	1,03	42.198 ASM International NV	17.529.049	1,40
Total de Francia	163.102.151	13,07	63.882 BE Semiconductor Industries NV	6.082.844	0,49
ALEMANIA			853.549 CTP NV	14.134.771	1,13
56.511 Atoss Software SE	7.063.875	0,57	1.164.107 Davide Campari-Milano NV	6.302.475	0,50
284.396 Bilfinger Se	18.827.015	1,51	186.345 IMCD NV	22.855.214	1,83
261.165 CTS Eventim AG	24.079.413	1,93			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) European Smaller Companies

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
PAÍSES BAJOS (continuación)		
221.017 Technip Energies NV	6.661.452	0,53
Total de Países Bajos	73.565.805	5,88
NORUEGA		
2.422.970 Storebrand ASA	28.318.882	2,26
819.992 TOMRA Systems ASA	10.743.943	0,86
Total de Noruega	39.062.825	3,12
PORTUGAL		
27.410.714 Banco Comercial Portugues SA	15.273.250	1,22
Total de Portugal	15.273.250	1,22
ESPAÑA		
1.408.556 Bankinter Sa	14.430.656	1,16
1.179.339 Fluidra SA	25.544.483	2,05
138.214 Vidrala SA	12.757.152	1,02
207.584 Viscofan SA	13.264.618	1,06
Total de España	65.996.909	5,29
SUECIA		
235.710 AddTech AB	6.360.489	0,51
913.578 Avanza Bank Holding AB	25.704.780	2,07
1.103.733 Fortnox AB	8.847.588	0,71
384.228 Hemnet Group AB	11.784.571	0,94
1.679.361 Hexpol AB	13.542.336	1,08
873.843 Munters Group AB	8.190.225	0,66
1.165.930 Nordnet AB publ	24.928.831	2,00
834.480 Thule Group AB	22.148.783	1,77
Total de Suecia	121.507.603	9,74
SUIZA		
298.199 Accelleron Industries AG	12.724.149	1,02
36.586 Belimo Holding AG	20.710.355	1,66
37.906 Burckhardt Compression Holding AG	23.520.035	1,88
26.367 Comet Holding AG	6.055.787	0,49
12.642 Inficon Holding AG	12.196.130	0,98
63.640 Kardex Holding AG	15.515.345	1,24
8.893 Siegfried Holding AG	8.430.471	0,68
1.561.386 SIG Group AG	26.646.464	2,13
169.162 SKAN Group AG	12.319.339	0,99

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
SUIZA (continuación)		
76.862 Tecan Group AG - Reg	13.406.722	1,07
36.484 VAT Group AG	12.017.455	0,96
Total de Suiza	163.542.252	13,10
REINO UNIDO		
1.697.533 Baltic Classifieds Group plc	6.095.378	0,49
Total de Reino Unido	6.095.378	0,49
Total de renta variable	1.193.948.207	95,63
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	1.193.948.207	95,63
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
Renta variable		
DINAMARCA		
280.528 OW Bunker A S**	0	0,00
Total de Dinamarca	0	0,00
Total de renta variable	0	0,00
Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	0	0,00
Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Fondos		
IRLANDA		
507.624 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	53.817.391	4,31
Total de Irlanda	53.817.391	4,31
Total de fondos	53.817.391	4,31
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	53.817.391	4,31
Valor total de las inversiones	1.247.765.598	99,94
(Coste total: 1.088.631.827 EUR)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

** Título a su valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Asian Equity Income

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
AUSTRALIA			CHINA (continuación)		
91.560 ANZ Group Holdings Limited	1.659.748	2,48	1.396.000 PetroChina Company Limited	1.128.601	1,69
32.335 CAR Group Limited	634.509	0,95	764.000 Zijin Mining Group Company Limited	1.736.122	2,60
372.143 Deterra Royalties Limited	834.843	1,25	Total de China	10.257.537	15,35
5.077 Macquarie Group Limited	622.116	0,93			
121.181 Origin Energy Limited	795.162	1,19	HONG KONG		
110.150 QBE Insurance Group Limited	1.503.216	2,25	195.600 AIA Group Limited	1.473.231	2,20
20.767 Rio Tinto Limited	1.494.551	2,24	305.000 BOC Hong Kong Holdings Limited	1.230.932	1,84
158.192 Santos Limited	656.525	0,98	38.922 Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	1.724.912	2,59
104.992 Transurban Group	876.051	1,31	314.000 Lenovo Group Limited	422.956	0,63
31.040 Westpac Banking Corp.	610.645	0,91	Total de Hong Kong	4.852.031	7,26
Total de Australia	9.687.366	14,49			
ISLAS CAIMÁN			INDIA		
320.000 China Resources Land Limited	1.061.144	1,59	319.695 Embassy Office Parks REIT	1.367.090	2,05
63.222 Full Truck Alliance Company Limited	807.345	1,21	550.484 GAIL India Limited	1.178.899	1,76
20.802 H World Group Limited	769.882	1,15	41.803 HCL Technologies Limited	778.884	1,17
56.650 JD.com Inc.	1.170.821	1,75	93.757 HDFC Bank Limited	2.005.457	3,00
97.400 KE Holdings Inc	663.498	0,99	94.981 Infosys Limited	1.745.428	2,61
48.485 NetEase Inc.	984.621	1,47	204.407 ITC Limited	979.942	1,47
419.600 Sands China Limited	841.327	1,26	433.874 Power Grid Corp. of India Limited	1.473.911	2,20
53.400 Shenzhou International Group Holdings Limited	400.829	0,60	Total de India	9.529.611	14,26
49.400 Tencent Holdings Limited	3.155.643	4,72			
Total de Islas Caimán	9.855.110	14,74	INDONESIA		
CHINA			2.629.578 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	643.141	0,96
2.719.000 China Construction Bank Corp.	2.404.374	3,61	1.301.000 Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	799.423	1,20
199.500 China Merchants Bank Co Limited	1.176.956	1,76	Total de Indonesia	1.442.564	2,16
189.600 Fuyao Glass Industry Group Company Limited	1.352.495	2,02			
220.142 Inner Mongolia Yili Industrial Group Company Limited	850.766	1,27	MALASIA		
3.000 Kweichow Moutai Co Limited	644.517	0,96	570.300 CIMB Group Holdings Bhd	899.628	1,35
89.200 Midea Group Company Limited	963.706	1,44	Total de Malasia	899.628	1,35
			FILIPINAS		
			416.800 BDO Unibank Inc.	1.116.573	1,67
			Total de Filipinas	1.116.573	1,67

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Asian Equity Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Renta variable (continuación)			
REPÚBLICA DE COREA (SUR)			
25.589	KB Financial Group Inc.	1.372.862	2,05
44.951	Samsung Electronics Company Limited Pfd	1.440.880	2,16
34.091	SK Telecom Company Limited	1.284.929	1,92
	Total de República de Corea (Sur)	4.098.671	6,13
SINGAPUR			
493.700	CapitaLand Ascendas REIT	980.715	1,47
65.550	DBS Group Holdings Limited	2.266.279	3,39
	Total de Singapur	3.246.994	4,86
TAIWÁN			
98.000	ASE Technology Holding Co Limited	422.074	0,63
81.000	Chroma ATE Inc.	695.274	1,04
985.000	CTBC Financial Holding Company Limited	1.170.333	1,75
68.000	Hon Hai Precision Industry Company Limited	299.012	0,45
37.000	MediaTek Inc.	1.548.969	2,32
222.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	6.084.438	9,10
12.000	Wiwynn Corp.	590.915	0,89
	Total de Taiwán	10.811.015	16,18
	Total de renta variable	65.797.100	98,45
	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	65.797.100	98,45
	Valor total de las inversiones	65.797.100	98,45
	(Coste total: 60.750.036 USD)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Global Technology

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
Renta variable		
ALEMANIA		
459.420 TeamViewer SE	5.930.373	0,62
Total de Alemania	5.930.373	0,62
ISRAEL		
66.092 Check Point Software Technologies Limited	15.063.689	1,56
11.862 CyberArk Software Limited	4.009.356	0,42
172.449 Fiverr International Limited	4.083.592	0,42
25.692 Wix.com Limited	4.197.559	0,44
Total de Israel	27.354.196	2,84
JAPÓN		
1.171.500 Renesas Electronics Corp.	15.570.114	1,62
326.900 Rigaku Holdings Corp	2.065.804	0,21
Total de Japón	17.635.918	1,83
PAÍSES BAJOS		
97.028 NXP Semiconductors NV	18.441.142	1,92
Total de Países Bajos	18.441.142	1,92
TAIWÁN		
39.162 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	6.500.892	0,68
Total de Taiwán	6.500.892	0,68
REINO UNIDO		
1.854.839 Alphawave IP Group plc	2.238.515	0,23
Total de Reino Unido	2.238.515	0,23
ESTADOS UNIDOS		
597.256 Adeia Inc.	7.895.724	0,82
106.217 Advanced Energy Industries Inc.	10.123.542	1,05
261.933 Alphabet Inc.	40.505.319	4,21
95.194 Alphabet Inc.	14.872.159	1,55
81.100 Amazon.com Inc.	15.430.086	1,60
23.177 Analog Devices Inc.	4.674.106	0,49
14.553 ANSYS Inc.	4.606.898	0,48

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
ESTADOS UNIDOS (continuación)		
185.722 Apple Inc.	41.254.428	4,29
180.598 Applied Materials Inc.	26.208.382	2,73
98.189 Arista Networks Inc	7.607.684	0,79
18.090 Atlassian Corp	3.838.879	0,40
47.846 BILL Holdings Inc.	2.195.653	0,23
119.111 Block Inc.	6.471.301	0,67
1.912.341 Bloom Energy Corp.	37.596.624	3,91
285.887 Broadcom Inc.	47.866.060	4,97
275.661 Cisco Systems Inc.	17.011.040	1,77
14.074 Coherent Corp	913.966	0,09
290.191 Comcast Corp.	10.708.048	1,11
141.325 Coursera Inc.	941.225	0,10
51.268 DocuSign Inc.	4.173.215	0,43
697.540 Dropbox Inc.	18.631.293	1,94
394.251 eBay Inc.	26.702.620	2,79
19.850 Electronic Arts Inc	2.868.722	0,30
24.716 F5 Inc.	6.581.129	0,68
158.273 Five9 Inc.	4.297.112	0,45
807.622 Gen Digital Inc.	21.434.288	2,23
303.344 Global Payments Inc.	29.703.444	3,09
114.840 GoDaddy Inc.	20.687.278	2,15
510.437 Hewlett Packard Enterprise Company	7.876.043	0,82
120.544 Kulicke & Soffa Industries Inc.	3.975.541	0,41
686.366 Lam Research Corp	49.898.808	5,19
715.244 Lyft Inc.	8.489.946	0,88
239.644 Marvell Technology Inc.	14.754.881	1,53
531.231 Match Group Inc.	16.574.407	1,72
44.174 Meta Platforms Inc.	25.460.127	2,65
118.738 Microsoft Corp.	44.573.058	4,63
203.996 NetApp Inc.	17.919.009	1,86
453.371 NVIDIA Corp.	49.136.348	5,10
264.769 ON Semiconductor Corp.	10.773.451	1,12
168.420 Oracle Corp.	23.546.800	2,45
54.855 Palo Alto Networks Inc.	9.360.457	0,97
353.461 Pinterest Inc.	10.957.291	1,14
332.170 RingCentral Inc.	8.224.529	0,86
116.939 SailPoint Inc	2.192.606	0,23
65.209 Salesforce Inc.	17.499.487	1,82
54.732 Sandisk Corp/DE	2.605.791	0,27
249.163 Semtech Corp.	8.571.207	0,89
55.148 Shift4 Payments Inc.	4.506.143	0,47
255.163 Synaptics Inc.	16.258.986	1,69
28.353 Synopsys Inc.	12.159.184	1,26
267.056 Tenable Holdings Inc.	9.341.619	0,97

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Technology

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
ESTADOS UNIDOS (continuación)		
198.755 Teradyne Inc.	16.417.163	1,71
264.075 TripAdvisor Inc.	3.741.943	0,39
120.165 Varonis Systems Inc.	4.860.674	0,51
85.457 Visa Inc.	29.949.260	3,12
358.882 Western Digital Corp.	14.509.599	1,51
Total de Estados Unidos	879.934.583	91,49
Total de renta variable	958.035.619	99,61
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	958.035.619	99,61
Valor total de las inversiones	958.035.619	99,61
(Coste total: 776.726.214 USD)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) UK Equities

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado GBP	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado GBP	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
IRLANDA			REINO UNIDO (continuación)		
24.055 Experian plc	858.282	3,28	50.677 RS GROUP plc	284.552	1,09
Total de Irlanda	858.282	3,28	31.658 Sage Group plc	382.112	1,46
JERSEY - ISLAS DEL CANAL			65.456 Shaftesbury Capital plc	81.755	0,31
102.297 WPP plc	594.550	2,27	67.295 Shell plc	1.901.084	7,28
Total de Jersey - Islas del Canal	594.550	2,27	27.381 Smith & Nephew plc	297.084	1,14
REINO UNIDO			28.204 SSE plc	449.572	1,72
13.203 Ashtead Group plc	547.396	2,09	170.067 SSP Group plc	254.930	0,98
15.431 Associated British Foods plc	294.732	1,13	61.123 Standard Chartered plc	696.497	2,66
16.446 AstraZeneca plc	1.850.833	7,09	59.460 Tate & Lyle plc	307.706	1,17
7.756 Bellway plc	183.507	0,70	30.920 Unilever plc	1.425.412	5,45
7.740 Berkeley Group Holdings plc	277.402	1,06	33.934 Victrex plc	299.977	1,15
175.139 BP plc	763.781	2,92	29.025 Weir Group plc/The	673.380	2,58
99.715 Breedon Group plc	447.220	1,71	10.749 Whitbread plc	263.243	1,01
383.065 BT Group plc	635.313	2,43	Total de Reino Unido	24.053.596	92,04
30.270 Burberry Group plc	233.624	0,89	ESTADOS UNIDOS		
25.937 Compass Group plc	662.172	2,53	1.306 Ferguson Enterprises Inc.	159.463	0,61
182.460 Grainger plc	371.306	1,42	Total de Estados Unidos	159.463	0,61
59.010 GSK plc	862.726	3,30	Total de renta variable	25.665.891	98,20
45.401 Howden Joinery Group plc	326.433	1,25	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	25.665.891	98,20
87.912 HSBC Holdings plc	768.263	2,94	Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
36.613 IMI plc	690.887	2,64	Fondos		
28.428 Intermediate Capital Group plc	555.483	2,13	IRLANDA		
17.724 Intertek Group plc	887.086	3,40	13.376 BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund	13.376	0,05
29.947 Johnson Matthey plc	396.498	1,51	Total de Irlanda	13.376	0,05
53.868 Land Securities Group plc	296.274	1,13	Total de fondos	13.376	0,05
153.923 Legal & General Group plc	373.725	1,43	Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	13.376	0,05
9.266 London Stock Exchange Group plc	1.061.884	4,06	Valor total de las inversiones	25.679.267	98,25
187.654 NatWest Group plc	847.820	3,25	(Coste total: 24.340.692 GBP)		
43.168 Pearson plc	525.786	2,01	<i>* Diferencias menores debido al redondeo.</i>		
7.623 Reckitt Benckiser Group plc	398.683	1,53			
25.640 RELX plc	993.037	3,81			
137.681 Rentokil Initial plc	478.579	1,83			
16.934 Rio Tinto plc	776.678	2,97			
73.122 Rotork plc	229.164	0,88			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) UK Equity Income

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado GBP	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
Renta variable		
GUERNSEY - ISLAS DEL CANAL		
4.745.328 Sherborne Investors Guernsey C Limited	2.130.652	0,83
Total de Guernsey - Islas del Canal	2.130.652	0,83
JERSEY - ISLAS DEL CANAL		
699.518 WPP plc	4.065.599	1,58
Total de Jersey - Islas del Canal	4.065.599	1,58
REINO UNIDO		
71.150 AstraZeneca plc	8.007.221	3,11
5.248.546 BT Group plc	8.704.714	3,38
672.089 Burberry Group plc	5.187.183	2,01
348.847 Castings plc	886.071	0,34
4.012.096 Centrica plc	5.992.065	2,32
1.030.941 Chesnara plc	2.840.242	1,10
2.659.417 Direct Line Insurance Group plc	7.478.282	2,91
2.037.198 Elementis plc	2.636.134	1,02
3.148.057 Firstgroup plc	4.910.969	1,91
978.063 GSK plc	14.299.281	5,55
4.966.326 Hays plc	3.938.297	1,53
214.937 Hikma Pharmaceuticals plc	4.189.122	1,63
276.140 IMI plc	5.210.762	2,02
836.197 Imperial Brands plc	23.957.044	9,29
10.557.590 ITV plc	8.324.660	3,23
361.756 Johnson Matthey plc	4.789.650	1,86
1.153.300 Land Securities Group plc	6.343.150	2,46
2.949.690 Legal & General Group plc	7.161.847	2,78
2.409.129 Marks & Spencer Group plc	8.564.454	3,32
1.327.197 Morgan Advanced Materials plc	2.700.846	1,05
159.411 Morgan Sindall Group plc	5.260.563	2,04
151.113 Oxford Instruments plc	2.599.144	1,01
959.708 Pearson plc	11.689.243	4,53
1.085.960 Phoenix Group Holdings plc	6.206.261	2,41
1.798.753 Quilter plc	2.651.362	1,03
1.899.049 Rentokil Initial plc	6.601.094	2,56

Cantidad Inversión	Valor de mercado GBP	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
REINO UNIDO (continuación)		
1.342.043 RS GROUP plc	7.535.571	2,92
606.935 Segro plc	4.192.707	1,63
566.247 Smith & Nephew plc	6.143.780	2,38
290.254 Smiths Group plc	5.604.804	2,17
195.859 SSE plc	3.121.992	1,21
486.100 St James's Place plc	4.749.197	1,84
1.018.552 Tate & Lyle plc	5.271.007	2,04
1.933.792 Tesco plc	6.425.990	2,50
716.245 Travis Perkins plc	3.939.348	1,53
344.581 Unilever plc	15.885.184	6,16
516.675 Victrex plc	4.567.407	1,77
170.892 Whitbread plc	4.185.145	1,62
Total de Reino Unido	242.751.793	94,17
ESTADOS UNIDOS		
99.781 International Paper Co	4.115.966	1,60
Total de Estados Unidos	4.115.966	1,60
Total de renta variable	253.064.010	98,18
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
	253.064.010	98,18
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
Renta variable		
REINO UNIDO		
39.376 Unbound Group plc**	0	0,00
Total de Reino Unido	0	0,00
Total de renta variable	0	0,00
Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	0	0,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) UK Equity Income

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado GBP	% de valor liquidativo*
Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Fondos		
IRLANDA		
309.160 BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund	309.160	0,12
Total de Irlanda	309.160	0,12
Total de fondos	309.160	0,12
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	309.160	0,12
Valor total de las inversiones	253.373.170	98,30
(Coste total: 248.381.077 GBP)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

** Título a su valor razonable.

CT (Lux) Japan Equities

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado JPY	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado JPY	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
JAPÓN			JAPÓN (continuación)		
140.100 Anycolor Inc	452.523.000	1,02	632.500 Sankyo Company Limited	1.374.738.750	3,11
97.200 Chugai Pharmaceutical Company Limited	660.862.800	1,50	386.600 Sanwa Holdings Corp.	1.843.695.400	4,17
553.600 Dai-ichi Life Holdings Inc.	627.228.800	1,42	311.700 Sekisui Chemical Co Limited	793.120.650	1,80
44.300 Daiichi Sankyo Company Limited	155.537.300	0,35	599.200 Sony Group Corp.	2.255.988.000	5,11
90.200 Daiwabo Holdings Company Limited	228.070.700	0,52	50.900 Suntory Beverage & Food Limited	251.853.200	0,57
15.500 Disco Corp.	463.372.500	1,05	155.500 Suzuken Company Limited	768.170.000	1,74
58.200 Fujikura Limited	314.163.600	0,71	22.500 SWCC Corp.	139.275.000	0,32
322.300 Gunma Bank Limited	396.912.450	0,90	169.300 TBS Holdings Inc.	721.895.200	1,63
632.500 Hitachi Limited	2.187.185.000	4,96	214.300 Toho Holdings Company Limited	955.778.000	2,16
39.200 Hoya Corp.	657.776.000	1,49	309.200 Tokio Marine Holdings Inc.	1.773.571.200	4,01
140.300 Inpex Corp.	288.667.250	0,65	48.100 Tokyo Electron Limited	967.291.000	2,19
207.500 ITOCHU Corp.	1.431.957.500	3,24	582.600 Tokyo Tatemono Company Limited	1.471.938.900	3,33
63.900 Kakaku.com Inc.	136.330.650	0,31	227.100 TOPPAN Holdings Inc.	920.663.400	2,08
28.200 Keyence Corp.	1.649.136.000	3,73	577.800 Toyota Motor Corp.	1.511.524.800	3,42
356.100 Kinden Corp.	1.192.935.000	2,70	810.500 USS Company Limited	1.127.810.750	2,56
154.000 Kokuyo Company Limited	439.516.000	1,00	Total de Japón	43.106.593.080	97,61
278.000 Komatsu Limited	1.197.068.000	2,71	Total de renta variable	43.106.593.080	97,61
81.600 Macnica Holdings Inc.	157.202.400	0,36	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	43.106.593.080	97,61
483.700 Mitsubishi Logistics Corp	467.737.900	1,06	Valor total de las inversiones	43.106.593.080	97,61
1.447.300 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.910.520.300	6,60	(Coste total: 43.303.023.386 JPY)		
244.200 Mitsui & Company Limited	683.637.900	1,55	<i>* Diferencias menores debido al redondeo.</i>		
245.200 Morinaga & Company Limited	614.226.000	1,39			
132.400 MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	426.990.000	0,97			
121.100 Nintendo Company Limited	1.224.321.000	2,77			
307.700 Nishi-Nippon Financial Holdings Inc.	643.093.000	1,46			
299.900 Niterra Co Limited	1.355.847.900	3,07			
965.900 Nomura Holdings Inc	877.230.380	1,99			
526.100 ORIX Corp.	1.622.492.400	3,67			
345.200 Otsuka Corp.	1.117.067.200	2,53			
116.500 PAL GROUP Holdings Company Limited	354.742.500	0,80			
139.000 Recruit Holdings Company Limited	1.064.323.000	2,41			
79.300 Sangetsu Corp.	230.604.400	0,52			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Credit Opportunities

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos				Bonos (continuación)			
AUSTRALIA				FRANCIA (continuación)			
EUR 779.000	APA Infrastructure Limited 1.25% 15/03/2033	642.888	0,51	EUR 1.300.000	BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	1.354.443	1,07
EUR 1.098.000	Ausgrid Finance Pty Limited 0.88% 07/10/2031	925.395	0,73	EUR 400.000	BPCE SA 3.88% 25/01/2036	402.272	0,32
EUR 543.000	Ausgrid Finance Pty Limited 0.88% 07/10/2031	457.641	0,36	EUR 513.000	Constellium SE 5.38% 15/08/2032	505.691	0,40
EUR 1.577.000	AusNet Services Holdings Pty Limited 0.63% 25/08/2030	1.365.028	1,09	EUR 200.000	Credit Agricole SA 3.75% 22/01/2034	201.788	0,16
EUR 173.000	Goodman Australia Finance Pty Limited 4.25% 03/05/2030	178.092	0,14	EUR 400.000	Electricite de France SA 4.75% 17/06/2044	397.085	0,31
EUR 992.000	NBN Company Limited 4.38% 15/03/2033	1.052.747	0,84	EUR 200.000	Electricite de France SA - Perp FRN	201.419	0,16
	Total de Australia	4.621.791	3,67	EUR 200.000	Electricite de France SA - Perp FRN	202.475	0,16
BÉLGICA				EUR 273.000	Elior Group SA 5.63% 15/03/2030	272.533	0,21
EUR 481.000	Azelis Finance NV 4.75% 25/09/2029	489.518	0,39	EUR 1.064.000	Getlink SE 3.50% 30/10/2025	1.064.364	0,84
EUR 700.000	Elia Transmission Belgium SA 3.75% 16/01/2036	694.072	0,55	EUR 352.000	Iliad Holding SASU 5.38% 15/04/2030	354.074	0,28
	Total de Bélgica	1.183.590	0,94	EUR 300.000	iliad SA 4.25% 15/12/2029	301.645	0,24
DINAMARCA				EUR 983.000	Paprec Holding SA 7.25% 17/11/2029	1.034.224	0,82
EUR 288.000	Danske Bank A/S FRN 14/01/2033	285.106	0,22	EUR 200.000	RCI Banque SA FRN 24/03/2037	199.518	0,16
	Total de Dinamarca	285.106	0,22	EUR 539.000	Rexel SA 5.25% 15/09/2030	560.253	0,44
FINLANDIA					Total de Francia	8.177.152	6,46
EUR 593.000	OP Corporate Bank plc 2.88% 27/11/2029	588.473	0,46	ALEMANIA			
	Total de Finlandia	588.473	0,46	EUR 300.000	Allianz SE FRN 25/07/2055	299.361	0,24
FRANCIA				EUR 1.200.000	Amprion GmbH 0.63% 23/09/2033	935.174	0,74
EUR 400.000	Altice France SA 4.13% 15/01/2029	319.421	0,25	EUR 700.000	Amprion GmbH 3.13% 27/08/2030	693.613	0,55
EUR 220.000	Atos SE 5.00% 18/12/2030	179.905	0,14	EUR 171.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.38% 15/01/2028	156.255	0,12
EUR 582.000	Atos SE 9.00% 18/12/2029	626.042	0,50	EUR 200.000	Commerzbank AG FRN 15/10/2035	195.292	0,15
				EUR 200.000	Commerzbank AG FRN 16/07/2032	201.652	0,16
				EUR 200.000	Deutsche Bank AG - Perp FRN	196.943	0,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Credit Opportunities

Estado de la Cartera

(continuación)

		Valor de mercado	% de valor			Valor de mercado	% de valor		
Valor nominal	Inversión	EUR	liquidativo*	Valor nominal	Inversión	EUR	liquidativo*		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)					
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)					
ALEMANIA (continuación)				IRLANDA (continuación)					
EUR	444.000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	451.002	0,36	GBP	308.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC 7.88% 15/03/2032	358.748	0,28
EUR	370.000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	371.054	0,29	Total de Irlanda			3.967.848	3,13
EUR	170.000	Gruenenthal GmbH 4.13% 15/05/2028	166.912	0,13					
EUR	276.000	Gruenenthal GmbH 4.63% 15/11/2031	266.733	0,21	ITALIA				
EUR	400.000	Mahle GmbH 2.38% 14/05/2028	359.766	0,28	EUR	1.344.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.88% 09/01/2026	1.331.636	1,05
EUR	462.000	Motel One GmbH 7.75% 02/04/2031	494.814	0,39	EUR	1.074.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 5.63% 01/08/2027	1.075.701	0,85
EUR	800.000	Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	799.052	0,63	EUR	330.000	Infrastrutture Wireless Italiane Spa 1.63% 21/10/2028	316.039	0,25
EUR	566.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.38% 15/07/2029	573.676	0,45	EUR	392.000	Lottomatica SpA 7.13% 01/06/2028	408.199	0,32
EUR	475.200	TK Elevator Holdingco GmbH 6.63% 15/07/2028	476.590	0,38	EUR	583.000	Nexi SpA 1.63% 30/04/2026	573.527	0,45
EUR	263.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 5.63% 15/01/2031	270.065	0,21	EUR	504.000	Optics Bidco SpA 6.88% 15/02/2028	534.402	0,42
Total de Alemania			6.907.954	5,45	EUR	100.000	Optics Bidco SpA 7.88% 31/07/2028	110.032	0,09
					EUR	100.000	Rekeep SpA 9.00% 15/09/2029	98.756	0,08
					Total de Italia			4.448.292	3,51
GIBRALTAR					JERSEY - ISLAS DEL CANAL				
EUR	895.000	888 Acquisitions Limited 7.56% 15/07/2027	890.221	0,70	GBP	309.000	Aston Martin Capital Holdings Limited 10.38% 31/03/2029	341.980	0,27
GBP	258.000	888 Acquisitions Limited 10.75% 15/05/2030	311.992	0,25	EUR	422.000	Heathrow Funding Limited FRN 16/01/2036	411.894	0,32
Total de Gibraltar			1.202.213	0,95	Total de Jersey - Islas del Canal			753.874	0,59
IRLANDA					LUXEMBURGO				
EUR	524.000	eircom Finance DAC 3.50% 15/05/2026	521.119	0,41	GBP	1.523.000	Aroundtown SA 3.00% 16/10/2029	1.575.958	1,25
EUR	531.000	Flutter Treasury DAC 5.00% 29/04/2029	544.415	0,43	EUR	300.000	Aroundtown SA 4.80% 16/07/2029	309.390	0,24
EUR	981.000	Glencore Capital Finance DAC 4.15% 29/04/2031	1.004.813	0,79	EUR	856.000	Canpack SA 2.38% 01/11/2027	826.063	0,65
EUR	232.000	Permanent TSB Group Holdings plc FRN 10/07/2030	238.608	0,19	EUR	412.000	Cirsa Finance International Sarl 6.50% 15/03/2029	428.816	0,34
EUR	1.214.000	Permanent TSB Group Holdings plc FRN 25/04/2028	1.300.145	1,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Credit Opportunities

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
LUXEMBURGO (continuación)				PAÍSES BAJOS (continuación)			
EUR	353.000 Cirs Finance International Sarl 7.88% 31/07/2028	369.724	0,29	EUR	447.000 Heimstaden Bostad Treasury BV 1.63% 13/10/2031	373.699	0,29
EUR	100.000 CPI Property Group SA 6.00% 27/01/2032	99.455	0,08	EUR	1.038.000 House of HR Group BV 9.00% 03/11/2029	1.059.343	0,84
EUR	250.000 CPI Property Group SA 7.00% 07/05/2029	264.340	0,21	EUR	241.000 IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	241.981	0,19
EUR	502.000 Ephios Subco 3 Sarl 7.88% 31/01/2031	535.525	0,42	USD	500.000 ING Groep NV - Perp FRN	469.844	0,37
EUR	611.000 Eurofins Scientific SE - Perp FRN	608.464	0,48	EUR	1.095.000 Stedin Holding NV 3.63% 20/06/2031	1.117.253	0,89
EUR	390.000 Eurofins Scientific SE - Perp FRN	412.090	0,33	EUR	414.000 Stedin Holding NV - Perp FRN	399.137	0,31
EUR	300.000 Grand City Properties SA 4.38% 09/01/2030	307.714	0,24	EUR	250.000 Swisscom Finance BV 3.25% 05/09/2034	242.542	0,19
EUR	1.700.000 Grand City Properties SA - Perp FRN	1.600.479	1,27	EUR	807.000 Swisscom Finance BV 3.50% 29/11/2031	816.215	0,64
USD	401.000 Greensaif Pipelines Bidco Sarl 5.85% 23/02/2036	377.130	0,30	EUR	800.000 Telefonica Europe BV - Perp FRN	829.488	0,66
EUR	1.139.000 InPost SA 2.25% 15/07/2027	1.099.433	0,87	EUR	213.000 TenneT Holding BV - Perp FRN	217.080	0,17
EUR	507.000 Loarre Investments Sarl 6.50% 15/05/2029	521.394	0,41	EUR	261.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.38% 09/05/2030	260.383	0,21
EUR	462.000 Loarre Investments Sarl FRN 15/05/2029	469.222	0,37	EUR	111.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.88% 15/09/2031	130.801	0,10
EUR	551.000 Sani 7.25% 31/07/2030	567.391	0,45	EUR	1.500.000 Triodos Bank NV FRN 05/02/2032	1.440.142	1,14
	Total de Luxemburgo	10.372.588	8,20	GBP	1.200.000 Volkswagen International Finance NV 4.13% 17/11/2031	1.304.858	1,03
PAÍSES BAJOS				EUR	300.000 ZF Europe Finance BV 6.13% 13/03/2029	302.543	0,24
EUR	500.000 ABN AMRO Bank NV - Perp FRN	477.604	0,38		Total de Países Bajos	12.171.636	9,59
EUR	257.000 Amvest RCF Custodian BV 3.88% 25/03/2030	257.678	0,20	PANAMÁ			
EUR	100.000 BP Capital Markets BV 0.93% 04/12/2040	62.531	0,05	EUR	491.000 Carnival Corp. 5.75% 15/01/2030	520.385	0,41
EUR	360.000 BP Capital Markets BV 4.32% 12/05/2035	371.233	0,28		Total de Panamá	520.385	0,41
EUR	392.000 Darling Global Finance BV 3.63% 15/05/2026	390.409	0,30	ESPAÑA			
EUR	657.000 Digital Dutch Finco BV 1.00% 15/01/2032	544.135	0,43	EUR	600.000 Banco Santander SA 3.75% 09/01/2034	607.190	0,48
EUR	235.000 Digital Dutch Finco BV 3.88% 15/03/2035	227.208	0,18	EUR	428.000 Grifols SA 3.88% 15/10/2028	394.459	0,31
GBP	508.000 E.ON International Finance BV 6.25% 03/06/2030	635.529	0,50				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Credit Opportunities

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
ESPAÑA (continuación)				REINO UNIDO (continuación)			
EUR	379.000 Grifols SA 7.13% 01/05/2030	392.212	0,31	EUR	625.000 California Buyer Limited 5.63% 15/02/2032	633.644	0,50
EUR	370.000 Grifols SA 7.50% 01/05/2030	387.105	0,31	GBP	700.000 Deuce Finco plc 5.50% 15/06/2027	822.824	0,65
EUR	469.000 Grupo Antolin-Irausa SA 3.50% 30/04/2028	305.661	0,24	EUR	532.000 Drax Finco plc 5.88% 15/04/2029	548.869	0,43
EUR	475.000 Grupo Antolin-Irausa SA 10.38% 30/01/2030	354.412	0,28	EUR	424.000 EC Finance plc 3.00% 15/10/2026	412.847	0,33
EUR	712.000 Lorca Telecom Bondco SA 4.00% 18/09/2027	711.307	0,56	EUR	870.000 Experian Finance plc 3.38% 10/10/2034	847.250	0,67
EUR	431.000 Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30/04/2029	449.117	0,35	EUR	832.000 INEOS Finance plc 6.38% 15/04/2029	852.332	0,67
	Total de España	3.601.463	2,84	EUR	412.000 INEOS Quattro Finance 2 plc 6.75% 15/04/2030	412.108	0,33
SUECIA				GBP	308.000 Inspired Entertainment Financing plc 7.88% 01/06/2026	360.259	0,28
EUR	198.933 Asmodee Group AB 5.75% 15/12/2029	206.432	0,16	EUR	1.034.000 International Game Technology plc 3.50% 15/06/2026	1.033.076	0,81
EUR	100.000 Heimstaden AB 4.38% 06/03/2027	95.054	0,07	GBP	529.000 Jerrold Finco plc 7.88% 15/04/2030	643.160	0,51
EUR	766.000 Heimstaden AB 8.38% 29/01/2030	767.138	0,61	GBP	850.058 Mitchells & Butlers Finance plc 5.57% 15/12/2030	1.026.493	0,81
EUR	525.000 Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	518.369	0,41	GBP	1.038.277 Mitchells & Butlers Finance plc 6.01% 15/12/2028	1.246.593	0,98
EUR	334.000 Verisure Holding AB 5.50% 15/05/2030	342.397	0,27	EUR	836.000 National Grid Electricity Distribution East Midlands plc 3.95% 20/09/2032	852.708	0,67
	Total de Suecia	1.929.390	1,52	GBP	804.000 Pinewood Finco plc 6.00% 27/03/2030	948.474	0,75
REINO UNIDO				EUR	653.000 Pinnacle Bidco plc 8.25% 11/10/2028	685.202	0,54
EUR	440.000 Amber Finco plc 6.63% 15/07/2029	457.028	0,36	GBP	304.000 Pinnacle Bidco plc 10.00% 11/10/2028	384.215	0,30
USD	353.000 BAE Systems plc 5.13% 26/03/2029	331.547	0,26	GBP	805.000 Santander UK plc - Perp 10.06%	1.442.862	1,14
USD	331.000 BAE Systems plc 5.30% 26/03/2034	310.107	0,24	EUR	314.000 Sherwood Financing plc 7.63% 15/12/2029	317.697	0,25
EUR	400.000 Barclays plc FRN 31/05/2036	412.435	0,33	GBP	206.000 Sherwood Financing plc 9.63% 15/12/2029	251.169	0,20
USD	1.000.000 Barclays plc - Perp FRN	906.175	0,71	GBP	285.000 SW Finance I plc 7.38% 12/12/2041	329.078	0,26
EUR	285.000 BAT International Finance plc 4.13% 12/04/2032	287.758	0,23	EUR	704.000 Synthomer plc 7.38% 02/05/2029	711.368	0,56
EUR	307.000 Belron UK Finance plc 4.63% 15/10/2029	309.732	0,24				
GBP	385.500 Broadgate Financing plc 5.10% 05/04/2033	436.420	0,34				
EUR	544.000 Cadent Finance plc 3.75% 16/04/2033	536.480	0,42				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Credit Opportunities

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Bonos (continuación)			
REINO UNIDO (continuación)				ESTADOS UNIDOS (continuación)			
GBP1.769.000	Telereal Securitisation plc FRN 10/12/2033	2.057.810	1,63	USD 361.000	Broadcom Inc. 4.80% 15/10/2034	326.096	0,26
GBP1.937.946	Tesco Property Finance 3 plc 5.74% 13/04/2040	2.274.778	1,79	USD 251.000	Broadcom Inc. 5.15% 15/11/2031	235.890	0,19
EUR 575.000	Thames Water Utilities Finance plc 4.38% 18/01/2031	425.525	0,33	USD 283.000	Campbell Soup Company 5.40% 21/03/2034	264.029	0,21
GBP 96.000	Thames Water Utilities Finance plc 5.13% 28/09/2037	85.365	0,07	EUR 382.000	Celanese US Holdings LLC 5.00% 15/04/2031	378.967	0,30
GBP 144.000	Thames Water Utilities Finance plc 7.75% 30/04/2044	134.170	0,11	USD 460.000	Centene Corp. 2.50% 01/03/2031	359.976	0,28
EUR 174.000	Victoria plc 3.75% 15/03/2028	101.492	0,08	USD 463.000	Centene Corp. 3.00% 15/10/2030	375.803	0,30
GBP 500.000	Virgin Money UK plc - Perp FRN	676.202	0,53	EUR 541.000	Coty Inc. 4.50% 15/05/2027	549.837	0,43
GBP 652.000	Vmed O2 UK Financing I plc 4.00% 31/01/2029	702.569	0,55	USD 220.000	CVS Health Corp FRN 10/03/2055	205.392	0,16
EUR 591.000	Vodafone Group plc FRN 30/08/2084	638.772	0,50	USD 270.000	Diamondback Energy Inc. 5.40% 18/04/2034	249.732	0,20
GBP 100.000	Wessex Water Services Finance plc 6.13% 19/09/2034	117.825	0,09	EUR 608.000	Helios Software Holdings Inc. 7.88% 01/05/2029	616.722	0,48
GBP 100.000	Wessex Water Services Finance plc 6.50% 19/09/2040	117.757	0,09	USD 870.000	JPMorgan Chase & Company FRN 22/04/2032	707.523	0,56
Total de Reino Unido		26.082.175	20,54	USD 394.000	JPMorgan Chase & Company FRN 25/01/2033	322.014	0,25
ESTADOS UNIDOS				USD 371.000	Occidental Petroleum Corp. 5.55% 01/10/2034	337.076	0,27
USD 601.000	Amgen Inc. 5.25% 02/03/2030	569.247	0,45	USD 351.000	Synopsys Inc 5.00% 01/04/2032	326.557	0,26
USD1.558.000	Amgen Inc. 5.25% 02/03/2033	1.462.496	1,15	Total de Estados Unidos		10.277.794	8,12
EUR 424.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 2.00% 01/09/2028	383.989	0,30	Total de bonos		97.091.724	76,60
EUR 453.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 3.00% 01/09/2029	380.498	0,30	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			
USD2.067.000	Bank of America Corp. FRN 22/04/2032	1.689.475	1,34			97.091.724	76,60
USD 194.000	Boeing Co/The 6.86% 01/05/2054	195.161	0,15				
USD 526.000	Boeing Company 3.75% 01/02/2050	341.314	0,28				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Credit Opportunities

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente			
Bonos			
BERMUDAS			
USD 1.635.000	Bacardi Limited 4.70% 15/05/2028	1.505.356	1,18
Total de Bermudas		1.505.356	1,18
FRANCIA			
EUR 230.000	Atos SE 1.00% 18/12/2032	88.627	0,07
USD 250.000	BPCE SA FRN 14/01/2046	241.259	0,19
Total de Francia		329.886	0,26
ALEMANIA			
EUR 406.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.38% 15/07/2029	410.826	0,32
Total de Alemania		410.826	0,32
PAÍSES BAJOS			
USD 1.271.000	Bacardi-Martini BV 6.00% 01/02/2035	1.188.688	0,94
GBP 786.000	Boost Newco Borrower LLC 8.50% 15/01/2031	999.316	0,78
Total de Países Bajos		2.188.004	1,72
NORUEGA			
USD 473.000	DNB Bank ASA FRN 05/11/2030	440.317	0,35
Total de Noruega		440.317	0,35
REINO UNIDO			
GBP 219.000	Bellis Acquisition Company plc 8.13% 14/05/2030	242.967	0,19
GBP 562.000	CD&R Firefly Bidco plc 8.63% 30/04/2029	687.847	0,55
GBP 272.000	Market Bidco Finco plc 5.50% 04/11/2027	310.743	0,25
Total de Reino Unido		1.241.557	0,99

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente (continuación)			
Bonos (continuación)			
ESTADOS UNIDOS			
USD 214.000	Foundry JV Holdco LLC 5.90% 25/01/2033	202.069	0,16
USD 648.000	Foundry JV Holdingco LLC 6.15% 25/01/2032	623.301	0,48
USD 43.000	Goodman US Finance Six LLC 5.13% 07/10/2034	39.330	0,03
USD 1.002.000	Jersey Central Power & Light Company 2.75% 01/03/2032	801.224	0,63
USD 234.000	Roche Holdings Inc. 4.99% 08/03/2034	218.505	0,17
USD 219.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.50% 15/09/2027	189.530	0,15
Total de Estados Unidos		2.073.959	1,62
Total de bonos		8.189.905	6,44
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente		8.189.905	6,44
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
Bonos			
PORTUGAL			
EUR 2.500.000	Banco Espirito Santo SA 0.00% 21/01/2099**	487.500	0,38
Total de Portugal		487.500	0,38
REINO UNIDO			
GBP 337.000	Thames Water Kemble Finance plc 4.63% 19/05/2026	8.275	0,01
Total de Reino Unido		8.275	0,01
ESTADOS UNIDOS			
EUR 886.000	EMRLD Borrower LP 6.38% 15/12/2030	913.155	0,72

CT (Lux) Credit Opportunities

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
-------------------------	----------------------------	-------------------------------

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (continuación)

Bonos (continuación)

ESTADOS UNIDOS (continuación)

EUR 613.000 Olympus Water USA Holding Corp. 9.63% 15/11/2028	639.612	0,50
Total de Estados Unidos	1.552.767	1,22
Total de bonos	2.048.542	1,61
Total de otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	2.048.542	1,61

Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios

Fondos

IRLANDA

89.339 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	9.471.555	7,47
1.305.011 BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund	1.559.381	1,23
715.783 BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	662.639	0,52
116 Insight Liquidity Funds plc	139	0,00
Total de Irlanda	11.693.714	9,22
Total de fondos	11.693.714	9,22
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	11.693.714	9,22
Valor total de las inversiones	119.023.885	93,87

(Coste total: 120.072.444 EUR)

* Diferencias menores debido al redondeo.

** Título a su valor razonable.

CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Bonos			Bonos (continuación)		
AUSTRALIA			PAÍSES BAJOS		
EUR 128.000 AusNet Services Holdings Pty Limited 0.63% 25/08/2030	110.794	3,40	EUR 100.000 Swisscom Finance BV 3.50% 29/11/2031	101.142	3,10
EUR 100.000 Goodman Australia Finance Pty Limited 4.25% 03/05/2030	102.943	3,16	Total de Países Bajos	101.142	3,10
EUR 100.000 NBN Company Limited 4.38% 15/03/2033	106.124	3,25	REINO UNIDO		
Total de Australia	319.861	9,81	GBP 10.000 Anglian Water Services Financing plc 6.29% 30/07/2030	12.219	0,37
BÉLGICA			EUR 100.000 Barclays plc FRN 31/05/2036	103.112	3,16
EUR 100.000 Elia Transmission Belgium SA 0.88% 28/04/2030	89.257	2,74	EUR 100.000 Cadent Finance plc 3.75% 16/04/2033	98.618	3,02
Total de Bélgica	89.257	2,74	GBP 23.554 Marston's Issuer plc FRN 15/10/2027	27.470	0,84
FRANCIA			GBP 59.003 Mitchells & Butlers Finance plc FRN 15/12/2028	69.873	2,14
EUR 100.000 Electricite de France SA 4.13% 17/06/2031	103.312	3,17	EUR 100.000 National Grid Electricity Distribution East Midlands plc 3.95% 20/09/2032	101.999	3,13
Total de Francia	103.312	3,17	GBP 30.000 Santander UK plc - Perp 10.06%	53.771	1,65
ALEMANIA			GBP 66.972 Tesco Property Finance 1 plc 7.62% 13/07/2039	88.880	2,72
EUR 100.000 Amprion GmbH 0.63% 23/09/2033	77.931	2,39	GBP 20.000 Thames Water Utilities Finance plc 6.75% 16/11/2028	18.004	0,55
EUR 100.000 Commerzbank AG FRN 16/07/2032	100.826	3,09	GBP 10.000 Wessex Water Services Finance plc 5.75% 14/10/2033	11.607	0,36
EUR 30.000 Volkswagen Leasing GmbH 4.75% 25/09/2031	31.506	0,97	Total de Reino Unido	585.553	17,94
Total de Alemania	210.263	6,45	ESTADOS UNIDOS		
IRLANDA			USD 115.000 Amgen Inc. 5.25% 02/03/2033	107.951	3,31
EUR 100.000 Glencore Capital Finance DAC 4.15% 29/04/2031	102.427	3,14	USD 37.000 Bank of America Corp. FRN 22/04/2032	30.242	0,93
Total de Irlanda	102.427	3,14	USD 9.000 Boeing Co/The 6.86% 01/05/2054	9.054	0,28
LUXEMBURGO			USD 14.000 Boeing Company 3.75% 01/02/2050	9.084	0,28
EUR 100.000 Aroundtown SA 4.80% 16/07/2029	103.130	3,16	USD 13.000 Broadcom Inc. 5.15% 15/11/2031	12.217	0,37
EUR 100.000 Grand City Properties SA 0.13% 11/01/2028	91.510	2,81	USD 17.000 Campbell Soup Company 5.40% 21/03/2034	15.860	0,49
Total de Luxemburgo	194.640	5,97			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Valor nominal	Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)			
Bonos (continuación)				Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda (continuación)			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				REINO UNIDO (continuación)			
USD	20.000 Centene Corp. 2.50% 01/03/2031	15.651	0,48	GBP	199.000 United Kingdom Gilt 4.13% 29/01/2027	237.528	7,28
USD	26.000 Centene Corp. 3.00% 15/10/2030	21.103	0,65	Total de Reino Unido		300.176	9,20
USD	11.000 CVS Health Corp FRN 10/03/2055	10.270	0,31	ESTADOS UNIDOS			
USD	16.000 Diamondback Energy Inc. 5.40% 18/04/2034	14.799	0,45	USD	94.000 United States Treasury Note 2.88% 15/05/2032	80.503	2,47
USD	31.000 JPMorgan Chase & Company FRN 22/04/2032	25.211	0,77	Total de Estados Unidos		80.503	2,47
USD	20.000 JPMorgan Chase & Company FRN 25/01/2033	16.346	0,50	Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda		621.549	19,06
USD	15.000 Occidental Petroleum Corp. 5.55% 01/10/2034	13.628	0,42	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		2.722.515	83,47
USD	19.000 Synopsys Inc 5.00% 01/04/2032	17.677	0,54	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente			
GBP	65.000 Time Warner Cable LLC 5.75% 02/06/2031	75.418	2,31	Bonos			
Total de Estados Unidos		394.511	12,09	ESTADOS UNIDOS			
Total de bonos		2.100.966	64,41	USD	3.000 Goodman US Finance Six LLC 5.13% 07/10/2034	2.744	0,08
Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda				USD	30.000 Jersey Central Power & Light Company 2.75% 01/03/2032	23.989	0,74
ALEMANIA				Total de Estados Unidos		26.733	0,82
EUR	36.000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/08/2028	33.856	1,04	Total de bonos		26.733	0,82
EUR	152.000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.50% 15/02/2028	145.496	4,46	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado y valores mobiliarios emitidos recientemente			
EUR	62.000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.60% 15/08/2034	61.518	1,89			26.733	0,82
Total de Alemania		240.870	7,39	REINO UNIDO			
REINO UNIDO				GBP	70.000 United Kingdom Gilt 0.88% 31/07/2033	62.648	1,92

CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities

Estado de la Cartera

(continuación)

Valor nominal Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Fondos		
IRLANDA		
19 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	2.012	0,06
Total de Irlanda	2.012	0,06
Total de fondos	2.012	0,06
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	2.012	0,06
Valor total de las inversiones	2.751.260	84,35
(Coste total: 2.734.115 EUR)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Pan European Absolute Alpha

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*	Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa			Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable			Renta variable (continuación)		
DINAMARCA			JERSEY - ISLAS DEL CANAL		
1.429 DSV A/S	255.226	1,22	38.378 CVC Capital Partners plc	699.440	3,35
1.171 Pandora A/S	165.433	0,79	Total de Jersey - Islas del Canal	699.440	3,35
Total de Dinamarca	420.659	2,01			
FINLANDIA			PAÍSES BAJOS		
11.471 Wartsila OYJ Abp	188.067	0,90	154 Argenx SE	83.252	0,40
Total de Finlandia	188.067	0,90	1.371 ASM International NV	569.513	2,73
FRANCIA			1.179 ASML Holding NV	714.474	3,43
10.213 Cie de Saint-Gobain SA	936.532	4,50	4.887 Wolters Kluwer NV	701.529	3,36
424 EssilorLuxottica SA	112.530	0,54	Total de Países Bajos	2.068.768	9,92
39 Hermes International SCA	94.029	0,45			
8.224 Publicis Groupe SA	713.350	3,42	ESPAÑA		
4.427 Safran SA	1.071.334	5,14	5.542 Industria de Diseno Textil SA	254.101	1,22
4.335 Schneider Electric SE	913.601	4,38	Total de España	254.101	1,22
Total de Francia	3.841.376	18,43			
ALEMANIA			SUECIA		
2.288 Deutsche Boerse AG	622.565	2,99	12.300 Alfa Laval AB	486.186	2,33
6.127 Deutsche Telekom AG - Reg	209.666	1,01	40.767 Atlas Copco AB	598.878	2,87
3.316 Hannover Rueck SE - Reg	910.905	4,37	198 Spotify Technology SA	100.820	0,48
2.004 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG - Reg	1.167.130	5,60	Total de Suecia	1.185.884	5,68
2.589 Nemetschek SE	276.505	1,33			
2.290 SAP SE	559.676	2,68	SUIZA		
3.622 Siemens Energy AG	195.008	0,94	10.827 ABB Limited - Reg	512.288	2,46
Total de Alemania	3.941.455	18,92	1.588 Cie Financiere Richemont SA - Reg	254.141	1,22
IRLANDA			1.852 Galderma Group AG	181.323	0,87
8.857 Experian plc	377.615	1,81	72 Partners Group Holding AG - Reg	93.870	0,45
3.104 Kingspan Group plc	230.162	1,10	3.044 UBS Group AG	85.583	0,41
Total de Irlanda	607.777	2,91	Total de Suiza	1.127.205	5,41
ITALIA					
13.691 Prysmian SpA	689.479	3,31	REINO UNIDO		
Total de Italia	689.479	3,31	10.537 3i Group plc	455.285	2,18
			40.085 Informa plc	368.529	1,77
			2.046 London Stock Exchange Group plc	280.174	1,34
			7.855 Next plc	1.040.447	4,99
			16.167 RELX plc	748.195	3,59
			109.242 Rolls-Royce Holdings plc	977.709	4,69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Pan European Absolute Alpha

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado EUR	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
REINO UNIDO (continuación)		
14.895 Wise plc	168.194	0,81
Total de Reino Unido	4.038.533	19,37
Total de renta variable	19.062.744	91,43
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	19.062.744	91,43

Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios

Fondos

IRLANDA		
8.228 BlackRock ICS Euro Liquidity Fund	872.330	4,18
Total de Irlanda	872.330	4,18
Total de fondos	872.330	4,18
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	872.330	4,18
Valor total de las inversiones	19.935.074	95,61
(Coste total: 17.731.681 EUR)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) American Extended Alpha

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
Renta variable		
IRLANDA		
6.031 Jazz Pharmaceuticals plc	748.749	2,13
Total de Irlanda	748.749	2,13
REINO UNIDO		
19.502 Janus Henderson Group plc	704.997	2,00
Total de Reino Unido	704.997	2,00
ESTADOS UNIDOS		
42.289 ADT Inc	344.232	0,98
13.113 Alphabet Inc.	2.027.794	5,77
25.804 Altimmune Inc.	129.020	0,37
1.646 Apple Inc.	365.626	1,04
8.144 Arista Networks Inc	630.997	1,79
423 Automatic Data Processing Inc.	129.239	0,37
12.486 Baxter International Inc.	427.396	1,22
3.358 BioMarin Pharmaceutical Inc.	237.377	0,67
75 Booking Holdings Inc.	345.518	0,98
1.113 Bristol-Myers Squibb Company	67.882	0,19
2.425 Chevron Corp.	405.678	1,15
4.680 Cintas Corp.	961.880	2,73
7.164 Cirrus Logic Inc.	713.928	2,03
13.032 Citigroup Inc.	925.142	2,63
10.885 Conagra Brands Inc	290.303	0,83
8.953 Delta Air Lines Inc	390.350	1,11
13.252 Edison International	780.808	2,22
1.506 EMCOR Group Inc	556.663	1,58
5.178 Ingredion Inc	700.117	1,99
1.233 Jones Lang LaSalle Inc.	305.673	0,87
5.604 JPMorgan Chase & Company	1.374.662	3,90
2.764 Kirby Corp	279.192	0,79
3.808 Louisiana-Pacific Corp.	350.260	1,00
52.811 Lyft Inc.	626.867	1,78
599 Marsh & McLennan Cos Inc.	146.174	0,42
5.229 MasTec Inc	610.276	1,74
2.666 Meta Platforms Inc.	1.536.576	4,37
6.394 Microsoft Corp.	2.400.244	6,83
4.990 Morgan Stanley	582.183	1,66
1.539 Morningstar Inc.	461.500	1,31

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
ESTADOS UNIDOS (continuación)		
2.533 Natera Inc.	358.192	1,02
2.355 NetApp Inc.	206.863	0,59
25.456 NVIDIA Corp.	2.758.922	7,85
4.229 Owens Corning	603.986	1,71
6.097 PG&E Corp.	104.746	0,30
15.086 Pilgrim's Pride Corp	822.338	2,34
5.980 Prudential Financial Inc.	667.846	1,89
5.298 QUALCOMM Inc.	813.826	2,31
2.732 Ralph Lauren Corp.	603.062	1,71
6.536 Reynolds Consumer Products Inc	155.949	0,44
1.746 Salesforce Inc.	468.557	1,33
1.010 SBA Communications Corp.	222.210	0,63
5.735 Scotts Miracle-Gro Co/ The	314.794	0,90
8.587 SEI Investments Co	666.609	1,90
11.008 Synchrony Financial	582.764	1,66
5.558 Tapestry Inc.	391.339	1,11
5.136 Tenet Healthcare Corp	690.792	1,96
740 Tesla Inc.	191.778	0,55
1.255 Toll Brothers Inc.	132.515	0,38
4.537 United Airlines Holdings Inc.	313.280	0,89
1.864 Valmont Industries Inc	531.930	1,51
1.483 Vertex Pharmaceuticals Inc.	718.988	2,05
21.246 Virtu Financial Inc	809.897	2,30
Total de Estados Unidos	32.234.740	91,65
Total de renta variable	33.688.486	95,78
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	33.688.486	95,78

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) American Extended Alpha

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios		
Fondos		
IRLANDA		
1.189.120 BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	1.189.120	3,38
Total de Irlanda	1.189.120	3,38
Total de fondos	1.189.120	3,38
Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	1.189.120	3,38
Valor total de las inversiones	34.877.606	99,16
(Coste total: 32.373.283 USD)		

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Global Extended Alpha

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa		
Renta variable		
CANADÁ		
16.317 Nutrien Limited	809.699	0,89
12.797 Shopify Inc.	1.221.858	1,35
3.520 Waste Connections Inc.	687.069	0,76
Total de Canadá	2.718.626	3,00
ISLAS CAIMÁN		
163.171 NU Holdings Limited	1.670.871	1,84
15.500 Tencent Holdings Limited	990.131	1,09
Total de Islas Caimán	2.661.002	2,93
CHINA		
22.500 BYD Company Limited	1.135.948	1,25
Total de China	1.135.948	1,25
FRANCIA		
21.985 AXA SA	935.679	1,03
4.890 EssilorLuxottica SA	1.401.890	1,55
1.272 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	785.524	0,87
4.017 Schneider Electric SE	914.479	1,01
15.003 TotalEnergies SE	966.864	1,07
Total de Francia	5.004.436	5,53
HONG KONG		
564.400 AIA Group Limited	4.250.980	4,70
Total de Hong Kong	4.250.980	4,70
INDIA		
74.359 HDFC Bank Limited	1.590.535	1,75
Total de India	1.590.535	1,75
IRLANDA		
15.113 CRH plc	1.329.491	1,47
3.565 Eaton Corp. plc	969.074	1,07
20.178 Experian plc	929.277	1,02
4.211 Linde plc	1.960.810	2,16
17.220 Medtronic plc	1.547.389	1,71
31.879 Smurfit WestRock plc	1.436.468	1,58
Total de Irlanda	8.172.509	9,01

Cantidad Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)		
Renta variable (continuación)		
JAPÓN		
4.800 Keyence Corp.	1.877.115	2,07
53.600 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	720.807	0,79
22.600 ORIX Corp.	466.085	0,51
31.800 Renesas Electronics Corp.	422.646	0,47
64.100 Sony Group Corp.	1.613.858	1,78
Total de Japón	5.100.511	5,62
JERSEY - ISLAS DEL CANAL		
32.183 CVC Capital Partners plc	633.575	0,70
Total de Jersey - Islas del Canal	633.575	0,70
PAÍSES BAJOS		
6.578 NXP Semiconductors NV	1.250.215	1,38
Total de Países Bajos	1.250.215	1,38
REPÚBLICA DE COREA (SUR)		
21.821 SK Hynix Inc.	2.825.998	3,12
Total de República de Corea (Sur)	2.825.998	3,12
TAIWÁN		
65.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1.781.480	1,96
Total de Taiwán	1.781.480	1,96
REINO UNIDO		
19.901 Ashtead Group plc	1.064.992	1,17
442.833 BT Group plc	947.977	1,05
28.701 Compass Group plc	945.780	1,04
7.309 London Stock Exchange Group plc	1.081.147	1,19
57.060 Pearson plc	897.059	0,99
23.586 RELX plc	1.179.082	1,30
46.259 Shell plc	1.686.774	1,86
Total de Reino Unido	7.802.811	8,60
ESTADOS UNIDOS		
7.855 Alphabet Inc.	1.214.697	1,34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CT (Lux) Global Extended Alpha

Estado de la Cartera

(continuación)

Cantidad	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*	Cantidad	Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa (continuación)				Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios			
Renta variable (continuación)				Fondos			
ESTADOS UNIDOS (continuación)				IRLANDA			
21.142	Amazon.com Inc.	4.022.477	4,44	7.679.044	BlackRock ICS USA Dollar Liquidity Fund	7.679.044	8,47
28.483	Bio-Techne Corp.	1.669.958	1,84				
9.648	Broadcom Inc.	1.615.365	1,78		Total de Irlanda	7.679.044	8,47
10.693	Cooper Cos Inc.	901.955	0,99				
1.331	Crowdstrike Holdings Inc.	469.284	0,52		Total de fondos	7.679.044	8,47
5.264	Ecolab Inc.	1.334.529	1,47		Total de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios	7.679.044	8,47
2.305	Eli Lilly & Company	1.903.723	2,10		Valor total de las inversiones	91.288.640	100,67
1.739	Equinix Inc.	1.417.894	1,56		(Coste total: 82.744.305 USD)		
2.921	Intercontinental Exchange Inc.	503.873	0,56				
1.220	Intuit Inc.	749.068	0,83				
2.015	Intuitive Surgical Inc.	997.969	1,10				
15.068	Lam Research Corp	1.095.444	1,21				
1.486	Mastercard Inc.	814.506	0,90				
403	MercadoLibre Inc.	786.201	0,87				
4.186	Meta Platforms Inc.	2.412.640	2,66				
4.996	Microsoft Corp.	1.875.448	2,07				
31.061	NVIDIA Corp.	3.366.391	3,71				
8.913	Procter & Gamble Company	1.518.953	1,67				
4.295	Synopsys Inc.	1.841.911	2,03				
3.398	Thermo Fisher Scientific Inc.	1.690.845	1,86				
9.853	Uber Technologies Inc.	717.890	0,79				
11.891	Union Pacific Corp.	2.809.130	3,10				
3.860	Visa Inc.	1.352.776	1,49				
12.307	XPLR Infrastructure Inc.	872.443	0,96				
6.074	Xylem Inc.	725.600	0,80				
	Total de Estados Unidos	38.680.970	42,65				
	Total de renta variable	83.609.596	92,20				
	Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	83.609.596	92,20				

* Diferencias menores debido al redondeo.

CT (Lux) Enhanced Commodities

Estado de la Cartera

a 31 de marzo de 2025

Valor nominal Inversión	Valor de mercado USD	% de valor liquidativo*
-------------------------	----------------------------	-------------------------------

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario
admitidos oficialmente a cotización en bolsa

Autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales
e instrumentos de deuda

ESTADOS UNIDOS

USD 19.000.000 United States Treasury Bill 0.00% 03/04/2025	18.995.529	10,63
USD 20.000.000 United States Treasury Bill 0.00% 10/04/2025	19.978.790	11,18
USD 24.200.000 United States Treasury Bill 0.00% 17/04/2025	24.154.378	13,52
USD 26.300.000 United States Treasury Bill 0.00% 24/04/2025	26.228.885	14,67
USD 12.300.000 United States Treasury Bill 0.00% 01/05/2025	12.256.654	6,86
USD 13.800.000 United States Treasury Bill 0.00% 08/05/2025	13.739.900	7,69
USD 16.000.000 United States Treasury Bill 0.00% 15/05/2025	15.917.259	8,91
USD 20.400.000 United States Treasury Bill 0.00% 22/05/2025	20.277.965	11,35
USD 18.000.000 United States Treasury Bill 0.00% 29/05/2025	17.877.305	10,01
Total de Estados Unidos	169.426.665	94,82

Total de autoridades públicas locales, supranacionales, gubernamentales e instrumentos de deuda	169.426.665	94,82
--	--------------------	--------------

Instrumentos estructurados - Materias primas

IRLANDA

1.563 Invesco Physical Gold ETC 0.00%	469.791	0,26
Total de Irlanda	469.791	0,26

Total de instrumentos estructurados - Materias primas	469.791	0,26
--	----------------	-------------

Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos oficialmente a cotización en bolsa	169.896.456	95,08
---	--------------------	--------------

Valor total de las inversiones	169.896.456	95,08
---------------------------------------	--------------------	--------------

(Coste total: 169.045.899 USD)

* Diferencias menores debido al redondeo.

Notas a los estados financieros

1 GENERAL

Columbia Threadneedle (Lux) I (la «SICAV») es una sociedad de inversión con capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable*) regulada por la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010, relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada.

La SICAV ofrece a los inversores la oportunidad de invertir en carteras separadas (las «Carteras»). Cada una de ellas tiene un objetivo de inversión diferente y es una Cartera separada de activos representados por acciones separadas. Cada Cartera puede tener una o más clases de acciones (las «clases de acciones») relacionadas con ella. La SICAV en su conjunto, incluidas todas las Carteras actuales y todas las Carteras futuras, es una persona jurídica. Sin embargo, con respecto a terceros y, en particular, con respecto a los acreedores de la SICAV y entre accionistas, cada Cartera será exclusivamente responsable de todos los pasivos que se le atribuyan.

Acontecimientos significativos durante el ejercicio:

Nuevos folletos

Se han publicado nuevos folletos en septiembre y diciembre de 2024.

Cambio de nombre

A partir del 12 de diciembre de 2024, CT (Lux) Pan European Equity Dividend pasó a llamarse CT (Lux) Pan European Focus.

Reducción de comisiones

A partir del 2 de diciembre de 2024, los Gastos operativos de determinadas clases de acciones de la Cartera se han reducido de la siguiente manera:

Clase de acciones	Gastos operativos actuales	A partir de la fecha efectiva
Acciones A	0,30%	0,20%
Acciones D	0,30%	0,20%
Acciones I	0,15%	0,10%
Acciones Z	0,30%	0,15%

Lanzamientos y cierres de clases de acciones

Las siguientes clases de acciones se lanzaron durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2025:

Clase de acciones	Cartera	Fecha efectiva
XGC	CT (Lux) US High Yield Bond	28 de febrero de 2025
NE	CT (Lux) Global Focus	17 de diciembre de 2024
NU	CT (Lux) American Smaller Companies	21 de noviembre de 2024
ISH	CT (Lux) US Contrarian Core Equities	28 de febrero de 2025
LE	CT (Lux) Pan European Focus	17 de diciembre de 2024
ME	CT (Lux) Pan European Focus	17 de diciembre de 2024
XGP	CT (Lux) UK Equity Income	22 de agosto de 2024
ASH	CT (Lux) Japan Equities	23 de mayo de 2024
LGP	CT (Lux) Japan Equities	8 de agosto de 2024
LSH	CT (Lux) Japan Equities	28 de noviembre de 2024
ME	CT (Lux) Japan Equities	17 de diciembre de 2024
ZSH	CT (Lux) Japan Equities	23 de mayo de 2024
ZUH	CT (Lux) Japan Equities	23 de mayo de 2024

Las siguientes clases de acciones se cerraron durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2025:

Clase de acciones	Cartera	Fecha efectiva
AKH	CT (Lux) Global Corporate Bond	29 de noviembre de 2024
ANH	CT (Lux) Global Corporate Bond	29 de noviembre de 2024
INH	CT (Lux) Global Corporate Bond	29 de noviembre de 2024
XFH	CT (Lux) Global Corporate Bond	27 de noviembre de 2024
ANH	CT (Lux) European Corporate Bond	29 de noviembre de 2024
INH	CT (Lux) European Corporate Bond	29 de noviembre de 2024
XFH	CT (Lux) European Corporate Bond	27 de noviembre de 2024
XUH	CT (Lux) European Corporate Bond	27 de noviembre de 2024
2E	CT (Lux) European Corporate Bond	19 de marzo de 2025
2G	CT (Lux) European Corporate Bond	25 de noviembre de 2024
4E	CT (Lux) European Corporate Bond	25 de noviembre de 2024
9G	CT (Lux) European Corporate Bond	25 de noviembre de 2024

Notas a los estados financieros

(continuación)

1 GENERAL

(continuación)

Clase de acciones	Cartera	Fecha efectiva
2FH	CT (Lux) European High Yield Bond	27 de noviembre de 2024
AKH	CT (Lux) European High Yield Bond	29 de noviembre de 2024
ANH	CT (Lux) European High Yield Bond	29 de noviembre de 2024
IKH	CT (Lux) European High Yield Bond	29 de noviembre de 2024
INH	CT (Lux) European High Yield Bond	29 de noviembre de 2024
2G	CT (Lux) European High Yield Bond	25 de noviembre de 2024
2GP	CT (Lux) European High Yield Bond	25 de noviembre de 2024
4E	CT (Lux) European High Yield Bond	25 de noviembre de 2024
4G	CT (Lux) European High Yield Bond	25 de noviembre de 2024
9EP	CT (Lux) European High Yield Bond	25 de noviembre de 2024
9FC	CT (Lux) European High Yield Bond	28 de enero de 2025
9FH	CT (Lux) European High Yield Bond	27 de noviembre de 2024
9G	CT (Lux) European High Yield Bond	25 de noviembre de 2024
9GP	CT (Lux) European High Yield Bond	25 de noviembre de 2024
AKH	CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	29 de noviembre de 2024
ANH	CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	29 de noviembre de 2024
IGC	CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	27 de noviembre de 2024
IGH	CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	27 de noviembre de 2024
IKH	CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	29 de noviembre de 2024
INH	CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	29 de noviembre de 2024
AKH	CT (Lux) European Social Bond	29 de noviembre de 2024
ANH	CT (Lux) European Social Bond	29 de noviembre de 2024
ASC	CT (Lux) European Social Bond	29 de noviembre de 2024
ASH	CT (Lux) European Social Bond	29 de noviembre de 2024
AUC	CT (Lux) European Social Bond	27 de noviembre de 2024
AUH	CT (Lux) European Social Bond	27 de noviembre de 2024
IGH	CT (Lux) European Social Bond	27 de noviembre de 2024
IKH	CT (Lux) European Social Bond	29 de noviembre de 2024
ISC	CT (Lux) European Social Bond	29 de noviembre de 2024
ISH	CT (Lux) European Social Bond	29 de noviembre de 2024
IUH	CT (Lux) European Social Bond	27 de noviembre de 2024
ZUH	CT (Lux) European Social Bond	27 de noviembre de 2024
AKH	CT (Lux) European Strategic Bond	29 de noviembre de 2024
ANH	CT (Lux) European Strategic Bond	29 de noviembre de 2024
DUH	CT (Lux) European Strategic Bond	27 de noviembre de 2024
INH	CT (Lux) European Strategic Bond	29 de noviembre de 2024
AKH	CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	29 de noviembre de 2024
ANH	CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	29 de noviembre de 2024
XUP	CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	25 de noviembre de 2024
AKH	CT (Lux) Emerging Market Debt	29 de noviembre de 2024
ANH	CT (Lux) Emerging Market Debt	29 de noviembre de 2024
XUP	CT (Lux) Emerging Market Debt	25 de noviembre de 2024
AKH	CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	29 de noviembre de 2024
ANH	CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	29 de noviembre de 2024
IEC	CT (Lux) US High Yield Bond	27 de noviembre de 2024
IKH	CT (Lux) US High Yield Bond	29 de noviembre de 2024
INH	CT (Lux) US High Yield Bond	29 de noviembre de 2024
XUP	CT (Lux) US High Yield Bond	25 de noviembre de 2024
ZGH	CT (Lux) US High Yield Bond	27 de noviembre de 2024
AKH	CT (Lux) Flexible Asian Bond	29 de noviembre de 2024
AVC	CT (Lux) Flexible Asian Bond	29 de noviembre de 2024

Notas a los estados financieros

(continuación)

1 GENERAL

(continuación)

Clase de acciones	Cartera	Fecha efectiva
AVH	CT (Lux) Flexible Asian Bond	29 de noviembre de 2024
IGH	CT (Lux) Flexible Asian Bond	27 de noviembre de 2024
ISH	CT (Lux) Flexible Asian Bond	29 de noviembre de 2024
ZUP	CT (Lux) Flexible Asian Bond	25 de noviembre de 2024
AKH	CT (Lux) Global Dynamic Real Return	29 de noviembre de 2024
IGH	CT (Lux) Global Dynamic Real Return	27 de noviembre de 2024
AS	CT (Lux) Global Multi Asset Income	25 de noviembre de 2024
ZFH	CT (Lux) Global Multi Asset Income	27 de noviembre de 2024
2E	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	17 de marzo de 2025
2U	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	25 de noviembre de 2024
8E	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	16 de enero de 2025
TE	CT (Lux) Global Equity Income	25 de noviembre de 2024
2EP	CT (Lux) Global Equity Income	25 de noviembre de 2024
2U	CT (Lux) Global Equity Income	25 de noviembre de 2024
2UP	CT (Lux) Global Equity Income	25 de noviembre de 2024
9E	CT (Lux) Global Equity Income	25 de noviembre de 2024
9EP	CT (Lux) Global Equity Income	25 de noviembre de 2024
9U	CT (Lux) Global Equity Income	25 de noviembre de 2024
9UP	CT (Lux) Global Equity Income	25 de noviembre de 2024
XGH	CT (Lux) Global Smaller Companies	27 de noviembre de 2024
3EH	CT (Lux) American	27 de noviembre de 2024
9EH	CT (Lux) American	27 de noviembre de 2024
AD	CT (Lux) American Select	25 de noviembre de 2024
AN	CT (Lux) American Select	25 de noviembre de 2024
ID	CT (Lux) American Select	25 de noviembre de 2024
IN	CT (Lux) American Select	25 de noviembre de 2024
2U	CT (Lux) American Select	25 de noviembre de 2024
9E	CT (Lux) American Select	25 de noviembre de 2024
3EH	CT (Lux) American Smaller Companies	19 de marzo de 2025
2E	CT (Lux) Asia Equities	25 de noviembre de 2024
XS	CT (Lux) US Contrarian Core Equities	25 de noviembre de 2024
ZGH	CT (Lux) US Contrarian Core Equities	27 de noviembre de 2024
AUP	CT (Lux) US Disciplined Core Equities	25 de noviembre de 2024
IEC	CT (Lux) US Disciplined Core Equities	27 de noviembre de 2024
ZUH	CT (Lux) Pan European ESG Equities	19 de marzo de 2025
1EP	CT (Lux) Pan European ESG Equities	25 de noviembre de 2024
1GP	CT (Lux) Pan European ESG Equities	25 de noviembre de 2024
2U	CT (Lux) Pan European ESG Equities	25 de noviembre de 2024
3GP	CT (Lux) Pan European ESG Equities	25 de noviembre de 2024
4E	CT (Lux) Pan European ESG Equities	25 de noviembre de 2024
4G	CT (Lux) Pan European ESG Equities	25 de noviembre de 2024
8U	CT (Lux) Pan European ESG Equities	25 de noviembre de 2024
9E	CT (Lux) Pan European ESG Equities	25 de noviembre de 2024
9G	CT (Lux) Pan European ESG Equities	25 de noviembre de 2024
9GP	CT (Lux) Pan European ESG Equities	25 de noviembre de 2024
AUP	CT (Lux) Pan European Focus	25 de noviembre de 2024
2EP	CT (Lux) Pan European Focus	25 de noviembre de 2024
2G	CT (Lux) Pan European Focus	25 de noviembre de 2024
2GP	CT (Lux) Pan European Focus	25 de noviembre de 2024
4GP	CT (Lux) Pan European Focus	28 de enero de 2025
2G	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	25 de noviembre de 2024

Notas a los estados financieros

(continuación)

1 GENERAL

(continuación)

Clase de acciones	Cartera	Fecha efectiva
9EP	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	19 de marzo de 2025
9GP	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	25 de noviembre de 2024
DUH	CT (Lux) European Select	27 de noviembre de 2024
2EP	CT (Lux) European Select	25 de noviembre de 2024
9U	CT (Lux) European Select	25 de noviembre de 2024
1FH	CT (Lux) European Smaller Companies	27 de noviembre de 2024
ASC	CT (Lux) Asian Equity Income	29 de noviembre de 2024
ZG	CT (Lux) Asian Equity Income	25 de noviembre de 2024
ZGP	CT (Lux) Asian Equity Income	25 de noviembre de 2024
ZUH	CT (Lux) UK Equities	27 de noviembre de 2024
3FH	CT (Lux) UK Equities	27 de noviembre de 2024
9EH	CT (Lux) UK Equities	19 de marzo de 2025
9EP	CT (Lux) UK Equities	25 de noviembre de 2024
9FH	CT (Lux) UK Equities	27 de noviembre de 2024
9UH	CT (Lux) UK Equities	27 de noviembre de 2024
DEC	CT (Lux) UK Equity Income	27 de noviembre de 2024
9FH	CT (Lux) UK Equity Income	27 de noviembre de 2024
2EP	CT (Lux) Credit Opportunities	25 de noviembre de 2024
2GC	CT (Lux) Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
AFH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
AKH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	29 de noviembre de 2024
ANH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	29 de noviembre de 2024
IGH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
INH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	29 de noviembre de 2024
IUH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
JE	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	25 de noviembre de 2024
JGH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
JUH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
LGH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
XE	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	25 de noviembre de 2024
XGH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
YE	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	25 de noviembre de 2024
YGH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
YUH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
ZFH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
ZGH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
ZUH	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	27 de noviembre de 2024
AUH	CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	27 de noviembre de 2024
XGH	CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	27 de noviembre de 2024
ZFH	CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	27 de noviembre de 2024
ZGH	CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	27 de noviembre de 2024
DEH	CT (Lux) American Extended Alpha	27 de noviembre de 2024
2E	CT (Lux) American Extended Alpha	19 de marzo de 2025
9U	CT (Lux) American Extended Alpha	25 de noviembre de 2024
2E	CT (Lux) Global Extended Alpha	19 de marzo de 2025
IG	CT (Lux) Enhanced Commodities	25 de noviembre de 2024

A 31 de marzo de 2025, las Carteras activas de la SICAV son las siguientes:

Las Carteras de bonos:

- CT (Lux) Global Social Bond
- CT (Lux) Global Corporate Bond

Notas a los estados financieros

(continuación)

1 GENERAL

(continuación)

- CT (Lux) European Corporate Bond
- CT (Lux) European High Yield Bond
- CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond
- CT (Lux) European Social Bond
- CT (Lux) European Strategic Bond
- CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds
- CT (Lux) Emerging Market Debt
- CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds
- CT (Lux) US High Yield Bond
- CT (Lux) Flexible Asian Bond

Las Carteras de asignación de activos:

- CT (Lux) Global Dynamic Real Return
- CT (Lux) Global Multi Asset Income

Las Carteras de renta variable:

- CT (Lux) Global Focus¹
- CT (Lux) Global Emerging Market Equities
- CT (Lux) Global Equity Income
- CT (Lux) Global Select
- CT (Lux) Global Smaller Companies
- CT (Lux) American
- CT (Lux) American Select
- CT (Lux) American Smaller Companies
- CT (Lux) Asia Equities
- CT (Lux) US Contrarian Core Equities
- CT (Lux) US Disciplined Core Equities
- CT (Lux) Pan European ESG Equities
- CT (Lux) Pan European Focus
- CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities
- CT (Lux) Pan European Smaller Companies
- CT (Lux) European Select
- CT (Lux) European Smaller Companies
- CT (Lux) Asian Equity Income¹
- CT (Lux) Global Technology¹
- CT (Lux) UK Equities
- CT (Lux) UK Equity Income
- CT (Lux) Japan Equities

Las Carteras de rendimiento absoluto:

- CT (Lux) Credit Opportunities
- CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities
- CT (Lux) Pan European Absolute Alpha

Las Carteras con alfa ampliado:

- CT (Lux) American Extended Alpha
- CT (Lux) Global Extended Alpha

La Cartera especializada:

- CT (Lux) Enhanced Commodities

¹ A 31 de marzo de 2025, estas Carteras han sido autorizadas por la Comisión de Valores y Futuros en Hong Kong y están disponibles al público de Hong Kong.

Notas a los estados financieros

(continuación)

2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables a los fondos de inversión de OICVM (organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) en Luxemburgo y requieren que la administración haga estimaciones y supuestos que afecten a los importes declarados en los estados financieros y las notas adjuntas. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estados financieros se presentan sobre la base del Valor liquidativo de las Carteras, que se calculan a 31 de marzo de 2025. El último Valor liquidativo oficial de las Carteras correspondientes se calculó el 31 de marzo de 2025.

Los estados financieros se elaboran con arreglo a los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a los fondos de inversión bajo los criterios de contabilidad de la empresa en funcionamiento.

I) Valoración de valores

Los valores mobiliarios, los instrumentos del mercado monetario y cualquier activo financiero cotizado o negociado en un mercado regulado se valoran a su último precio de cambio en el mercado correspondiente en el momento del cierre del mercado. Si dichos precios no son representativos de su valor razonable de mercado, dichos valores se expresan según el valor razonable al que se espera que puedan revenderse, según lo determine de buena fe el Consejo de Administración o bajo su dirección.

Los valores de renta fija que no se negocian en dichos mercados se valoran al último precio disponible o rendimiento equivalente obtenido de uno o más distribuidores o servicios de fijación de precios aprobados por el Consejo de Administración, o cualquier otro precio que el Consejo de Administración considere apropiado.

Los instrumentos del mercado monetario (u otros instrumentos en consonancia con los usos del mercado en la jurisdicción en la que se mantiene el instrumento) con un vencimiento restante de 90 días o menos se valorarán según el método de coste amortizado, que se aproxima al valor de mercado. Bajo este método de valoración, las inversiones de la Cartera correspondiente se valoran a su coste de adquisición o al último valor de mercado antes del periodo de 90 días (en caso de que un instrumento tuviera, en la fecha de compra original, más de 90 días hasta el vencimiento) y se ajustan para la amortización de la prima o acumulación de descuento en lugar de al valor de mercado.

Las participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva («OIC») abiertos se valoran a su último Valor liquidativo determinado y disponible (el «Valor liquidativo») o, si dicho precio no es representativo del valor razonable de mercado de tales activos, entonces el precio será determinado por la SICAV, de manera justa y equitativa. Las participaciones o acciones de OIC cerrados se valoran a su último valor de mercado de valores disponible.

Los consejeros de la SICAV (los «Consejeros»), a su discreción, pueden permitir el uso de algún otro método de valoración si consideran que dicha valoración refleja mejor el valor razonable de cualquier activo de la SICAV.

II) Contratos de divisas a plazo

Con el fin de cubrir el riesgo de divisa específico o la inversión en otras divisas, la SICAV podrá celebrar contratos de divisas a plazo. Al final del ejercicio, los contratos abiertos de divisas a plazo se valoran a los tipos a plazo aplicables para el periodo restante hasta el vencimiento. El movimiento neto en la ganancia/(pérdida) no realizada que surge de los contratos de divisas a plazo se registra en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto. Los contratos vigentes a 31 de marzo de 2025 figuran en la nota 8.

III) Contratos de futuros

La SICAV podrá celebrar contratos de futuros. Los contratos de futuros abiertos se valoran a los precios de la bolsa para la cual se negocian los contratos. El movimiento neto en la ganancia/(pérdida) no realizada que surge de los contratos de futuros se registra en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto. Los contratos vigentes a 31 de marzo de 2025 figuran en la nota 10.

IV) Swaps

La SICAV podrá participar en swaps de tipos de interés («IRS», por sus siglas en inglés), swaps de incumplimiento crediticio («CDS», por sus siglas en inglés) y swaps de rentabilidad total (SRT). Los IRS se valoran sobre la base de su valor de mercado establecido por referencia a la curva del tipo de interés aplicable. Los CDS se valoran por referencia al valor presente neto de los flujos de caja futuros esperados según los tipos de interés del mercado y la tasa de incumplimiento y recuperación esperada del mercado del activo subyacente. Un pago por adelantado, si lo hubiera, realizado por la SICAV se registra como un activo en el Estado del patrimonio neto. Un pago por adelantado, si lo hubiera, recibido por la SICAV se registra como un pasivo en el Estado del patrimonio neto. Los SRT se valoran por referencia al valor de mercado en función del valor de mercado del activo subyacente. El movimiento neto en la ganancia o pérdida no realizada que surge de los swaps se registra en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto. Los contratos vigentes a 31 de marzo de 2025 figuran en la nota 9. Los dividendos a pagar en swaps de posiciones cortas, si existen, se registran como un pasivo en el Estado del patrimonio neto.

Notas a los estados financieros

(continuación)

2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(continuación)

V) Opciones

Las opciones negociadas en un mercado regulado se valoran al precio de mercado en la fecha de valoración. Dichas opciones abiertas a 31 de marzo de 2025 se muestran en el Programa de inversiones. Las opciones de venta libre («OTC», por sus siglas en inglés) se valoran según los precios recibidos de los agentes o los modelos de precios de terceros. Dichas opciones abiertas a 31 de marzo de 2025 se muestran en la nota 11. Las ganancias o pérdidas no realizadas que surgen en el momento de la presentación del informe de la valoración de las operaciones con opciones se tienen en cuenta en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto.

VI) Conversión de divisas

Las cuentas de cada Cartera se mantienen en la divisa en que se expresa su patrimonio neto. El Estado del patrimonio neto, el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto y el Programa de inversiones correspondientes se expresan en esta divisa (la «divisa base»).

Durante el año, las transacciones, los ingresos y los gastos denominados en una divisa distinta de la divisa base se registran sobre la base de los tipos de cambio vigentes en la fecha en que ocurren o se acumulan en la Cartera.

En la fecha del Estado del patrimonio neto, los activos y pasivos monetarios denominados en una divisa distinta de la divisa base se convierten a la divisa base de la Cartera en función de los tipos de cambio vigentes en esa fecha. Las diferencias de cambio se incluyen en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto.

El Estado consolidado del patrimonio neto y el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto se presentan en USD en función de los tipos de cambio vigentes en la fecha del Estado del patrimonio neto. Los tipos de cambio utilizados a 31 de marzo de 2025 son: 1 USD = 1,604750 AUD, 1 USD = 0,925754 EUR, 1 USD = 0,774743 GBP, 1 USD = 0,884750 CHF, 1 USD = 10,045103 SEK, 1 USD = 6,906697 DKK, 1 USD = 10,534633 NOK, 1 USD = 1,344100 SGD, 1 USD = 149,540089 JPY.

La diferencia entre el patrimonio neto de apertura declarado a los tipos de cambio vigentes al inicio del año y su valor al final del año se muestra como un ajuste de conversión de divisa en el Estado consolidado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto bajo el epígrafe «Diferencias de cambio».

VII) Efectivo en el banco

El efectivo en el banco reflejado en los Estados del patrimonio neto incluye también los márgenes sobre los contratos de futuros y las garantías en efectivo pagadas por las Carteras respecto a las operaciones de swaps y los contratos de divisas a plazo.

El efectivo y los márgenes sobre los contratos de futuros se valoran a precio de coste, que se aproxima al valor de mercado.

VIII) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo se valoran a precio de coste, que se aproxima al valor de mercado.

IX) Transacciones de inversión e ingresos por inversiones

Los valores se registran a precio de coste y, cuando corresponda, en función de los tipos de cambio vigentes en la fecha de compra.

Los resultados sobre las ventas de valores se determinan en función del método del coste promedio. Las transacciones de inversión se contabilizan en la fecha de transacción. Los dividendos se contabilizan en el periodo ex-dividendo. Los ingresos por intereses se registran en valores devengados. Los descuentos o las primas en bonos con cupón cero se acumulan como ajustes a los ingresos por intereses.

Los intereses, los dividendos y las ganancias de capital en valores podrán estar sujetos a retenciones o impuestos a las ganancias de capital en ciertos países.

X) Política de distribución

La política de la SICAV con respecto a todas las clases de acciones de las Carteras, con excepción de las clases cuya denominación termina en «C», «M», «P» o «T», es no hacer distribuciones, acumular en dichas Carteras todas las ganancias netas y reinvertirlas dentro de la misma Cartera y clase. Con respecto a las clases cuya denominación termina en «C», «M», «P» o «T», la SICAV pretende hacer distribuciones con una frecuencia, al menos, anual y en una cantidad que determinarán los Consejeros. Los accionistas de estas clases de acciones tienen la opción de recibir el dividendo o reinvertirlo en la misma clase de acciones. Las distribuciones se pagan en la divisa de la clase de acciones.

XI) Reembolsos de comisiones de gestión de activos

Las inversiones cruzadas y las inversiones en otros fondos de Columbia Threadneedle se realizan en clases de acciones sin pago de comisiones o en las que se abonan comisiones de gestión, que se reembolsan por completo. Consulte también la nota 17 para obtener detalles sobre las inversiones cruzadas.

Notas a los estados financieros

(continuación)

3 TRIBUTACIÓN

De acuerdo con la legislación y la práctica vigentes, la SICAV no está sujeta al impuesto sobre la renta en Luxemburgo. Los dividendos, intereses y plusvalías obtenidos por la SICAV a través de sus inversiones en cartera pueden estar sujetos a retenciones fiscales no recuperables en los países de origen.

La SICAV está sujeta a un impuesto anual del 0,05% sobre el valor liquidativo, calculado a la fecha del último día de cada trimestre natural, conforme a lo establecido en la Ley de 2010. Se aplicará un tipo reducido del 0,01% anual sobre el patrimonio neto a las clases de acciones que se vendan a inversores institucionales y sean propiedad de estos. Asimismo, las Carteras que inviertan exclusivamente en depósitos e instrumentos del mercado monetario, conforme a lo previsto en la legislación luxemburguesa, estarán sujetos al mismo tipo reducido del 0,01% anual sobre su patrimonio neto.

Los tipos del 0,01% y 0,05% mencionados anteriormente, según corresponda, no se aplicarán a la parte de los activos de la SICAV invertida en otros organismos de inversión colectiva luxemburgueses que ya estén sujetos al impuesto sobre el patrimonio («*taxe d'abonnement*»).

Para evitar dudas, dicha *taxe d'abonnement* forma parte de los Gastos operativos de la SICAV.

Si bien las ganancias de capital realizadas de la SICAV no están sujetas a impuestos en Luxemburgo, ya sea a corto o largo plazo, estas ganancias de capital realizadas podrán estar sujetas a impuestos en los países de origen.

4 OPERACIONES VINCULADAS

La SICAV puede, en nombre de las diferentes Carteras, suscribir acuerdos de empréstito (sujetos a las restricciones establecidas en «Restricciones de inversión» en el Anexo A del folleto) con una entidad relacionada y sus filiales, así como comprarles o venderles valores mobiliarios, divisas u otros instrumentos financieros a través de Threadneedle Asset Management Limited («TAML»), siempre que dichas operaciones se realicen en términos comerciales normales y sean en el mejor interés de la Cartera correspondiente y sus accionistas.

Para el ejercicio que finaliza el 31 de marzo de 2025, la SICAV no realizó transacciones con personas relacionadas.

La SICAV ha nombrado a Threadneedle Management Luxembourg S.A. (la «Sociedad Gestora») para que actúe como su Sociedad Gestora designada de conformidad con el Capítulo 15 de la Ley del 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada. En virtud del Acuerdo de Servicios de la Sociedad Gestora, la Sociedad Gestora proporciona servicios de gestión de inversiones, administrativos y de comercialización a la SICAV, sujetos a la supervisión y el control generales del Consejo de Administración.

Ni la Sociedad Gestora ni TAML obtuvieron comisiones relacionadas con operaciones de corretaje. Consulte también la nota 5 para obtener detalles sobre los acuerdos de reparto de comisiones.

Algunos directivos o consejeros de la Sociedad Gestora, la SICAV y otras entidades del Grupo Columbia Threadneedle también son directivos o consejeros de TAML.

La Sociedad Gestora (en nombre de la SICAV) ha delegado ciertas funciones de comercialización o distribución en otras entidades del Grupo Columbia Threadneedle. La Sociedad Gestora recibe una comisión mensual por los servicios de gestión de activos a una tasa anual que se detalla en esta nota, expresada como porcentaje del patrimonio neto diario promedio de cada una de las Carteras. La Sociedad Gestora es responsable de pagar las comisiones de subdistribución de esta comisión. Algunos de los Gestores de inversiones son entidades relacionadas.

Como se expone en la nota 7, la Sociedad Gestora también podrá recibir comisiones de rendimiento con respecto a todas las acciones J e Y de la Cartera CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities y con respecto a todas las acciones A, D, I, L y Z de la Cartera CT (Lux) Pan European Absolute Alpha.

Todos los gastos incurridos en el funcionamiento de la SICAV y definidos a continuación (en adelante, «Gastos operativos», «Comisión de gestión de activos» o «Cargos de Cartera»; juntos, los «Gastos») se fijan a las tasas mostradas en las tablas de la página 269 en adelante. Todos los gastos se acumulan diariamente en función del Valor liquidativo de la clase de acciones correspondiente en la Cartera correspondiente. Los Gastos operativos y la Comisión de gestión de activos se pagan con cargo a los activos de la Cartera correspondiente, y el Coste de venta inicial y la Comisión de cambio los pagan directamente los inversores.

Los Gastos operativos incluyen, entre otras cosas, impuestos; gastos por servicios legales y de auditoría; costes de impresión de apoderados; certificados de acciones; informes y avisos de los accionistas; folletos y KID de PRIIP y otros gastos promocionales; comisiones y cargos del Depositario y sus corresponsales, y del Agente domiciliario, Agente administrativo, Secretario y Agente de transferencia y de cualquier agente de pagos; gastos de emisión y reembolso de Acciones; comisiones de registro y gastos en diversas jurisdicciones; comisiones de cotización; comisiones de consejeros no afiliados de la SICAV; gastos de los Consejeros y directivos de la SICAV y de los Gestores de inversiones relacionados con la asistencia a las juntas de los Consejeros y de los Accionistas de la SICAV; costes de traducción; costes de contabilidad y fijación de precios (incluido el cálculo del Valor liquidativo por Acción); seguros; litigios y otros gastos extraordinarios o no recurrentes, y todos los demás gastos pagaderos debidamente por la SICAV. Los Gastos operativos también incluyen la comisión de servicio a pagar a la Sociedad Gestora.

Notas a los estados financieros

(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS

(continuación)

La Sociedad Gestora soportará el exceso de cualquier Gasto operativo por encima de la tasa anual. En cambio, la Sociedad Gestora tendrá derecho a retener cualquier cantidad en la cual la tasa anual de Gastos operativos exceda los gastos reales incurridos por la SICAV.

Además, la Sociedad Gestora tiene derecho a recibir una comisión de gestión de activos (la «Comisión de gestión de activos»), tal como se describe más detalladamente en las tablas de la página 269 en adelante, que se acumula diariamente y se paga mensualmente. Las acciones X y las acciones 4 están exentas del pago de la Comisión de gestión de activos. Para evitar dudas, los Gastos operativos no incluyen las Comisiones de gestión de activos ni las comisiones de rendimiento, que son independientes y distintas.

ACCIONES A:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Carteras de bonos	Máximo 3,00%	Máximo 0,75%
Carteras de renta variable y Carteras de asignación de activos	Máximo 5,00%	Máximo 0,75%
Carteras de rendimiento absoluto	Máximo 5,00%	Máximo 0,75%
Carteras con alfa ampliado	Máximo 5,00%	Máximo 0,75%
Cartera especializada	Máximo 5,00%	Máximo 0,75%

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) Global Social Bond	0,40%	0,15%	USD
	CT (Lux) Global Corporate Bond	0,60%	0,20%	USD
	CT (Lux) European Corporate Bond	0,60%	0,20%	EUR
	CT (Lux) European High Yield Bond	1,25%	0,20%	EUR
	CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	0,75%	0,15%	EUR
	CT (Lux) European Social Bond	0,40%	0,15%	EUR
	CT (Lux) European Strategic Bond	0,90%	0,20%	EUR
	CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	1,35%	0,20%	USD
	CT (Lux) Emerging Market Debt	1,35%	0,20%	USD
	CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,30%	0,20%	USD
	CT (Lux) Flexible Asian Bond	0,90%	0,20%	USD
Carteras de asignación de activos				
	CT (Lux) Global Dynamic Real Return	1,35%	0,30%	USD
	CT (Lux) Global Multi Asset Income	1,25%	0,30%	USD
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Focus	1,50%	0,20%	USD
	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	1,50%	0,20%	USD
	CT (Lux) Global Equity Income	1,50%	0,30%	USD
	CT (Lux) Global Smaller Companies	1,50%	0,30%	EUR
	CT (Lux) American	1,50%	0,30%	USD
	CT (Lux) American Select	1,50%	0,30%	USD
	CT (Lux) American Smaller Companies	1,50%	0,30%	USD
	CT (Lux) Asia Equities	1,50%	0,30%	USD
	CT (Lux) US Contrarian Core Equities	1,50%	0,35%	USD
	CT (Lux) US Disciplined Core Equities	0,55%	0,15%	USD
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	1,30%	0,20%	EUR
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	1,50%	0,20% ²	EUR
	CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	1,50%	0,35%	EUR
	CT (Lux) European Select	1,50%	0,30%	EUR
	CT (Lux) Asian Equity Income	1,50%	0,30%	USD
	CT (Lux) Global Technology	1,65%	0,30%	USD

Notas a los estados financieros

(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS

(continuación)

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de renta variable (continuación)				
	CT (Lux) UK Equities	1,50%	0,30%	GBP
	CT (Lux) UK Equity Income	1,50%	0,30%	GBP
	CT (Lux) Japan Equities	1,40%	0,20%	JPY
Carteras de rendimiento absoluto				
	CT (Lux) Credit Opportunities	1,00%	0,20%	EUR
	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	0,90%	0,20%	EUR
	CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	1,50%	0,35%	EUR
Carteras con alfa ampliado				
	CT (Lux) American Extended Alpha	1,50%	0,30%	USD
	CT (Lux) Global Extended Alpha	1,50%	0,30%	USD
Cartera especializada				
	CT (Lux) Enhanced Commodities	1,00%	0,20%	USD

ACCIONES B:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	N/D	Cero

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Cartera de renta variable				
	CT (Lux) Global Technology*	2,00%	0,35%	USD

* Las Acciones B de la Cartera CT (Lux) Global Technology solo están disponibles para una suscripción adicional por parte de los Accionistas existentes.

ACCIONES D:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	Máximo 1,00%	Máximo 0,75%

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) Global Corporate Bond	1,35%	0,20%	USD
	CT (Lux) European Strategic Bond	1,45%	0,20%	EUR
	CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	1,45%	0,20%	USD
	CT (Lux) Emerging Market Debt	1,45%	0,20%	USD
	CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,45%	0,20%	USD
	CT (Lux) Flexible Asian Bond	1,20%	0,20%	USD
Carteras de asignación de activos				
	CT (Lux) Global Dynamic Real Return	2,00%	0,30%	USD
	CT (Lux) Global Multi Asset Income	2,00%	0,30%	USD
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Focus	2,25%	0,20%	USD
	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	2,25%	0,20%	USD
	CT (Lux) Global Equity Income	2,00%	0,30%	USD
	CT (Lux) Global Smaller Companies	2,00%	0,30%	EUR
	CT (Lux) American	1,85%	0,30%	USD
	CT (Lux) American Select	2,25%	0,30%	USD

Notas a los estados financieros

(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS

(continuación)

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de renta variable (continuación)				
	CT (Lux) American Smaller Companies	2,00%	0,30%	USD
	CT (Lux) Asia Equities	2,00%	0,30%	USD
	CT (Lux) US Contrarian Core Equities	2,00%	0,35%	USD
	CT (Lux) US Disciplined Core Equities	0,75%	0,15%	USD
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	1,50%	0,20%	EUR
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	1,85%	0,20% ²	EUR
	CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	2,40%	0,35%	EUR
	CT (Lux) European Select	2,00%	0,35%	EUR
	CT (Lux) Asian Equity Income	2,25%	0,30%	USD
	CT (Lux) Global Technology	2,00%	0,30%	USD
	CT (Lux) UK Equities	2,25%	0,35%	GBP
	CT (Lux) UK Equity Income	2,25%	0,30%	GBP
	CT (Lux) Japan Equities	2,00%	0,20%	JPY
Carteras de rendimiento absoluto				
	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	1,45%	0,20%	EUR
	CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	2,00%	0,35%	EUR
Carteras con alfa ampliado				
	CT (Lux) American Extended Alpha	2,00%	0,30%	USD
	CT (Lux) Global Extended Alpha	2,00%	0,30%	USD
Cartera especializada				
	CT (Lux) Enhanced Commodities	1,25%	0,20%	USD

ACCIONES I:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	N/D	Máximo 0,75%

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) Global Social Bond	0,30%	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Corporate Bond	0,40%	0,10%	USD
	CT (Lux) European Corporate Bond	0,40%	0,10%	EUR
	CT (Lux) European High Yield Bond	0,55%	0,10%	EUR
	CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	0,40%	0,10%	EUR
	CT (Lux) European Social Bond	0,30%	0,10%	EUR
	CT (Lux) European Strategic Bond	0,40%	0,10%	EUR
	CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	0,65%	0,10%	USD
	CT (Lux) Emerging Market Debt	0,65%	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,65%	0,10%	USD
	CT (Lux) US High Yield Bond	0,45%	0,10%	USD
	CT (Lux) Flexible Asian Bond	0,40%	0,10%	USD
Cartera de asignación de activos				
	CT (Lux) Global Dynamic Real Return	0,75%	0,20%	USD
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Focus	0,75%	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	0,75%	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Equity Income	0,75%	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Select	0,75%	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Smaller Companies	0,75%	0,20%	EUR

Notas a los estados financieros

(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS

(continuación)

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de renta variable (continuación)				
	CT (Lux) American	0,70%	0,20%	USD
	CT (Lux) American Select	0,80%	0,10%	USD
	CT (Lux) American Smaller Companies	0,75%	0,20%	USD
	CT (Lux) Asia Equities	0,75%	0,20%	USD
	CT (Lux) US Contrarian Core Equities	0,80%	0,25%	USD
	CT (Lux) US Disciplined Core Equities	0,25%	0,10%	USD
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	0,65%	0,10%	EUR
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	0,50%	0,10% ³	EUR
	CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	0,85%	0,25%	EUR
	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	0,75%	0,20%	EUR
	CT (Lux) European Select	0,75%	0,20%	EUR
	CT (Lux) European Smaller Companies	0,75%	0,20%	EUR
	CT (Lux) Asian Equity Income	0,75%	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Technology	0,85%	0,10%	USD
	CT (Lux) UK Equities	0,65%	0,20%	GBP
	CT (Lux) UK Equity Income	0,65%	0,20%	GBP
	CT (Lux) Japan Equities	0,60%	0,10%	JPY
Carteras de rendimiento absoluto				
	CT (Lux) Credit Opportunities	0,50%	0,10%	EUR
	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	0,35%	0,10%	EUR
	CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	0,75%	0,20%	EUR
Carteras con alfa ampliado				
	CT (Lux) American Extended Alpha	0,75%	0,15%	USD
	CT (Lux) Global Extended Alpha	0,75%	0,15%	USD
Cartera especializada				
	CT (Lux) Enhanced Commodities	0,80%	0,10%	USD

ACCIONES J:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	N/D	Máximo 0,75%

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Cartera de rendimiento absoluto				
	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	0,25%	0,10%	EUR

Se pagará una comisión de rendimiento para las Acciones J, según se describe en la sección titulada «Comisión de rendimiento» del Folleto.

ACCIONES L:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	N/D	Máximo 0,75%

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) Global Social Bond	0,20%	0,10%	USD

Notas a los estados financieros

(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS

(continuación)

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos (continuación)				
	CT (Lux) European Social Bond	0,30%	0,10%	EUR
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	0,25%	0,10%	EUR
	CT (Lux) UK Equity Income	0,50%	0,20%	GBP
	CT (Lux) Japan Equities	0,35%	0,10%	JPY
Carteras de rendimiento absoluto				
	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	0,20%	0,10%	EUR
	CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	0,375%	0,20%	EUR

ACCIONES M:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	Máximo 5,00%	Máximo 0,75%

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	0,25%	0,15%	EUR
	CT (Lux) Japan Equities	0,35%	0,15%	JPY

ACCIONES N:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	N/D	Máximo 0,75%

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) Global Corporate Bond	0,30%	0,10%	USD
	CT (Lux) European Corporate Bond	0,08%	0,10%	EUR
	CT (Lux) European Social Bond	0,30%	0,10%	EUR
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Focus	0,44%	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Smaller Companies	0,45%	0,20%	EUR
	CT (Lux) American Smaller Companies	0,40%	0,20%	USD
	CT (Lux) US Disciplined Core Equities	0,10%	0,10%	USD
	CT (Lux) UK Equities	0,60%	0,08%	GBP
Cartera especializada				
	CT (Lux) Enhanced Commodities	0,45%	0,10%	USD

ACCIONES S:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	Máximo 5,00%	Máximo 0,75%

Notas a los estados financieros

(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS

(continuación)

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Cartera de bonos				
	CT (Lux) Emerging Market Debt	1,50%	0,20%	USD

ACCIONES T:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	Máximo 5,00%	Máximo 0,75%

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Cartera de bonos				
	CT (Lux) US High Yield Bond	0,45%	0,10%	USD
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Equity Income	0,90%	0,19%	USD
	CT (Lux) UK Equities	0,60%	0,12%	GBP

ACCIONES W:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	Máximo 5,00%	Máximo 0,75%

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	1,00%	0,20%	USD
	CT (Lux) Emerging Market Debt	1,00%	0,20%	USD
Cartera de asignación de activos				
	CT (Lux) Global Dynamic Real Return	1,40%	0,35%	USD
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Focus	1,40%	0,20%	USD
	CT (Lux) American	1,15%	0,35%	USD
	CT (Lux) American Select	1,40%	0,35%	USD
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	1,40%	0,20%	EUR
	CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	1,55%	0,35%	EUR
	CT (Lux) Asian Equity Income	1,65%	0,35%	USD

ACCIONES X:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	N/D	Máximo 0,75%

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos			
	CT (Lux) Global Corporate Bond	0,10%	USD

Notas a los estados financieros

(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS

(continuación)

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos (continuación)			
	CT (Lux) European Corporate Bond	0,10%	EUR
	CT (Lux) European High Yield Bond	0,10%	EUR
	CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	0,10%	EUR
	CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	0,10%	USD
	CT (Lux) Emerging Market Debt	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,10%	USD
	CT (Lux) US High Yield Bond	0,10%	USD
	CT (Lux) Flexible Asian Bond	0,10%	USD
Carteras de renta variable			
	CT (Lux) Global Focus	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Smaller Companies	0,15%	EUR
	CT (Lux) US Contrarian Core Equities	0,15%	USD
	CT (Lux) US Disciplined Core Equities	0,10%	USD
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	0,10%	EUR
	CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	0,15%	EUR
	CT (Lux) Asian Equity Income	0,10%	USD
	CT (Lux) UK Equity Income	0,15%	GBP
	CT (Lux) Japan Equities	0,10%	JPY
Carteras de rendimiento absoluto			
	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	0,10%	EUR
	CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	0,15%	EUR
Cartera especializada			
	CT (Lux) Enhanced Commodities	0,10%	USD

ACCIONES Y:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	Máximo 5,00%	Máximo 0,75%

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Cartera de rendimiento absoluto				
	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	0,35%	0,15%	EUR

ACCIONES Z:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	Máximo 5,00%	Máximo 0,75%

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) Global Social Bond	0,30%	0,15%	USD
	CT (Lux) Global Corporate Bond	0,40%	0,15%	USD

Notas a los estados financieros

(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS

(continuación)

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos (continuación)				
	CT (Lux) European Corporate Bond	0,40%	0,15%	EUR
	CT (Lux) European High Yield Bond	0,60%	0,15%	EUR
	CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	0,40%	0,15%	EUR
	CT (Lux) European Social Bond	0,30%	0,15%	EUR
	CT (Lux) European Strategic Bond	0,40%	0,15%	EUR
	CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	0,60%	0,15%	USD
	CT (Lux) Emerging Market Debt	0,60%	0,15%	USD
	CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,60%	0,15%	USD
	CT (Lux) US High Yield Bond	0,45%	0,15%	USD
	CT (Lux) Flexible Asian Bond	0,40%	0,15%	USD
Carteras de asignación de activos				
	CT (Lux) Global Dynamic Real Return	0,75%	0,25%	USD
	CT (Lux) Global Multi Asset Income	0,75%	0,30%	USD
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Focus	0,75%	0,15%	USD
	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	0,75%	0,15%	USD
	CT (Lux) Global Equity Income	0,75%	0,30%	USD
	CT (Lux) Global Select	0,75%	0,15%	USD
	CT (Lux) Global Smaller Companies	0,75%	0,30%	EUR
	CT (Lux) American	0,75%	0,25%	USD
	CT (Lux) American Select	0,75%	0,15%	USD
	CT (Lux) American Smaller Companies	0,75%	0,30%	USD
	CT (Lux) Asia Equities	0,75%	0,30%	USD
	CT (Lux) US Contrarian Core Equities	0,75%	0,15%	USD
	CT (Lux) US Disciplined Core Equities	0,30%	0,15%	USD
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	0,75%	0,15%	EUR
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	0,75%	0,15% ²	EUR
	CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	0,75%	0,35%	EUR
	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	0,75%	0,35%	EUR
	CT (Lux) European Select	0,75%	0,30%	EUR
	CT (Lux) European Smaller Companies	0,75%	0,35%	EUR
	CT (Lux) Asian Equity Income	0,75%	0,30%	USD
	CT (Lux) Global Technology	0,85%	0,15%	USD
	CT (Lux) UK Equities	0,75%	0,30%	GBP
	CT (Lux) UK Equity Income	0,75%	0,30%	GBP
	CT (Lux) Japan Equities	0,70%	0,15%	JPY
Carteras de rendimiento absoluto				
	CT (Lux) Credit Opportunities	0,55%	0,15%	EUR
	CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	0,45%	0,15%	EUR
	CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	0,75%	0,30%	EUR
Carteras con alfa ampliado				
	CT (Lux) American Extended Alpha	0,75%	0,30%	USD
	CT (Lux) Global Extended Alpha	0,75%	0,30%	USD
Cartera especializada				
	CT (Lux) Enhanced Commodities	0,75%	0,15%	USD

Notas a los estados financieros

(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS

(continuación)

ACCIONES 1:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	Máximo 5,00%	N/D

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) European Corporate Bond	1,00%	0,19%	EUR
	CT (Lux) European High Yield Bond	1,20%	0,18%	EUR
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	1,50%	0,21%	USD
	CT (Lux) Global Equity Income	1,50%	0,18%	USD
	CT (Lux) Global Select	1,50%	0,18%	USD
	CT (Lux) American	1,50%	0,17%	USD
	CT (Lux) American Select	1,50%	0,17%	USD
	CT (Lux) American Smaller Companies	1,50%	0,18%	USD
	CT (Lux) Asia Equities	1,50%	0,20%	USD
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	1,30%	0,23%	EUR
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	1,50%	0,20%	EUR
	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	1,50%	0,22%	EUR
	CT (Lux) European Select	1,50%	0,15%	EUR
	CT (Lux) European Smaller Companies	1,50%	0,22%	EUR
	CT (Lux) UK Equity Income	1,50%	0,14%	GBP
Cartera de rendimiento absoluto				
	CT (Lux) Credit Opportunities	1,00%	0,17%	EUR
Carteras con alfa ampliado				
	CT (Lux) American Extended Alpha	1,50%	0,19%	USD
	CT (Lux) Global Extended Alpha	1,50%	0,19%	USD

ACCIONES 2:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	N/D	N/D

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) European Corporate Bond	0,50%	0,08%	EUR
	CT (Lux) European High Yield Bond	0,75%	0,07%	EUR
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	1,00%	0,10%	USD
	CT (Lux) Global Equity Income	1,00%	0,07%	USD
	CT (Lux) Global Select	1,00%	0,07%	USD
	CT (Lux) American	1,00%	0,06%	USD
	CT (Lux) American Select	1,00%	0,06%	USD
	CT (Lux) American Smaller Companies	1,00%	0,07%	USD
	CT (Lux) Asia Equities	1,00%	0,09%	USD
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	1,00%	0,08%	EUR
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	1,00%	0,09%	EUR
	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	1,00%	0,07%	EUR

Notas a los estados financieros

(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS

(continuación)

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de renta variable (continuación)				
	CT (Lux) European Select	1,00%	0,06%	EUR
	CT (Lux) European Smaller Companies	1,00%	0,07%	EUR
Cartera de rendimiento absoluto				
	CT (Lux) Credit Opportunities	0,50%	0,06%	EUR
Carteras con alfa ampliado				
	CT (Lux) American Extended Alpha	0,75%	0,08%	USD
	CT (Lux) Global Extended Alpha	0,75%	0,08%	USD

ACCIONES 3:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	Máximo 3,00%	N/D

Los costes de venta constituyen máximos, y los distribuidores o subdistribuidores podrán renunciarlos en su totalidad o en parte, según el tamaño de la suscripción o las consideraciones del mercado local.

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) European Corporate Bond	0,50%	0,19%	EUR
	CT (Lux) European High Yield Bond	0,60%	0,17%	EUR
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Equity Income	0,75%	0,18%	USD
	CT (Lux) Global Select	0,75%	0,15%	USD
	CT (Lux) American	0,75%	0,13%	USD
	CT (Lux) American Select	0,75%	0,12%	USD
	CT (Lux) American Smaller Companies	0,75%	0,18%	USD
	CT (Lux) Asia Equities	0,75%	0,20%	USD
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	0,75%	0,19%	EUR
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	0,75%	0,20%	EUR
	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	0,75%	0,16%	EUR
	CT (Lux) European Select	0,75%	0,13%	EUR
	CT (Lux) European Smaller Companies	0,75%	0,18%	EUR
	CT (Lux) UK Equities	0,75%	0,12%	GBP
	CT (Lux) UK Equity Income	0,75%	0,13%	GBP
Cartera con alfa ampliado				
	CT (Lux) American Extended Alpha	0,75%	0,19%	USD

ACCIONES 4:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	N/D	N/D

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos			
	CT (Lux) European Corporate Bond	0,08%	EUR
	CT (Lux) European High Yield Bond	0,07%	EUR
Carteras de renta variable			
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	0,08%	EUR
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	0,09%	EUR

Notas a los estados financieros

(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS

(continuación)

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de renta variable (continuación)			
	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	0,07%	EUR
Cartera de rendimiento absoluto			
	CT (Lux) Credit Opportunities	0,06%	EUR

ACCIONES 8:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	N/D	N/D

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) European Corporate Bond	0,50%	0,12%	EUR
	CT (Lux) European High Yield Bond	0,75%	0,11%	EUR
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Emerging Market Equities	1,00%	0,14%	USD
	CT (Lux) Global Equity Income	1,00%	0,11%	USD
	CT (Lux) Global Select	1,00%	0,11%	USD
	CT (Lux) American	1,00%	0,10%	USD
	CT (Lux) American Select	1,00%	0,10%	USD
	CT (Lux) American Smaller Companies	1,00%	0,11%	USD
	CT (Lux) Asia Equities	1,00%	0,13%	USD
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	1,00%	0,12%	EUR
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	1,00%	0,13%	EUR
	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	1,00%	0,11%	EUR
	CT (Lux) European Select	1,00%	0,10%	EUR
	CT (Lux) European Smaller Companies	1,00%	0,11%	EUR
Cartera de rendimiento absoluto				
	CT (Lux) Credit Opportunities	0,50%	0,10%	EUR
Carteras con alfa ampliado				
	CT (Lux) American Extended Alpha	0,75%	0,12%	USD
	CT (Lux) Global Extended Alpha	0,75%	0,12%	USD

ACCIONES 9:

Cartera(s)	Coste de venta inicial como % de la cantidad invertida	Comisión de cambio
Todas las Carteras enumeradas a continuación	N/D	N/D

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de bonos				
	CT (Lux) European Corporate Bond	0,50%	0,10%	EUR
	CT (Lux) European High Yield Bond	0,60%	0,10%	EUR
Carteras de renta variable				
	CT (Lux) Global Equity Income	0,75%	0,14%	USD
	CT (Lux) Global Select	0,75%	0,10%	USD
	CT (Lux) American	0,75%	0,09%	USD
	CT (Lux) American Select	0,75%	0,08%	USD
	CT (Lux) American Smaller Companies	0,75%	0,14%	USD
	CT (Lux) Asia Equities	0,75%	0,16%	USD

Notas a los estados financieros
(continuación)

4 OPERACIONES VINCULADAS
(continuación)

Tipo de Cartera	Nombre de la Cartera	Comisión de gestión de activos	Gastos operativos	Divisa base
Carteras de renta variable (continuación)				
	CT (Lux) Pan European ESG Equities	0,75%	0,10%	EUR
	CT (Lux) Pan European Focus ¹	0,75%	0,16%	EUR
	CT (Lux) Pan European Smaller Companies	0,75%	0,12%	EUR
	CT (Lux) European Select	0,75%	0,09%	EUR
	CT (Lux) European Smaller Companies	0,75%	0,14%	EUR
	CT (Lux) UK Equities	0,75%	0,08%	GBP
	CT (Lux) UK Equity Income	0,75%	0,09%	GBP
Cartera con alfa ampliado				
	CT (Lux) American Extended Alpha	0,75%	0,15%	USD

¹ Consulte la nota 1.
² Un 0,30% hasta el 1 de diciembre de 2024.
³ Un 0,15% hasta el 1 de diciembre de 2024.

5 ACUERDOS DE REPARTO DE COMISIONES

La Sociedad Gestora y algunos Gestores de inversiones podrán celebrar acuerdos de reparto de comisiones con corredores de bolsa/agentes en virtud de los cuales determinados servicios comerciales se obtienen directamente de dichos corredores de bolsa/agentes o de terceros y son pagados por los corredores de bolsa/agentes con cargo a las comisiones que ellos mismos perciben en concepto de operaciones para la SICAV. En consonancia con la obtención de la mejor ejecución, las comisiones de corretaje sobre las operaciones de Cartera de la SICAV pueden ser asignadas específicamente por la Sociedad Gestora o por cada uno de los Gestores de inversiones pertinentes a los corredores de bolsa/agentes en consideración de los servicios de investigación prestados, así como por los servicios prestados en la ejecución de órdenes por parte de dichos corredores de bolsa/agentes. En la sección «Acuerdos de gestión de inversiones» del folleto se detalla la información adicional sobre las prácticas de cada Gestor de inversiones con respecto a los acuerdos de reparto de comisiones.

Cualquier acuerdo de reparto de comisiones suscrito por la Sociedad Gestora o un Gestor de inversiones operará bajo las siguientes condiciones: (i) la Sociedad Gestora o el Gestor de inversiones actuarán en todo momento en interés de la SICAV y de sus accionistas cuando celebren acuerdos de reparto de comisiones; (ii) los servicios prestados estarán directamente relacionados con las actividades de la Sociedad Gestora o del Gestor de inversiones; (iii) la Sociedad Gestora o el Gestor de inversiones asignarán las comisiones de corretaje sobre las operaciones de cartera de la SICAV a los corredores de bolsa/agentes que sean entidades y no a personas físicas; (iv) los acuerdos de reparto de comisiones no serán un factor determinante en la selección de los corredores de bolsa/agentes; (v) la Sociedad Gestora o el Gestor de inversiones presentarán informes a los Consejeros con respecto a los acuerdos de reparto de comisiones, incluida la naturaleza de los servicios; (vi) ni la Sociedad Gestora, ni el Gestor de inversiones ni ninguna de las personas vinculadas a ellos podrán retener reembolsos en efectivo o de otro tipo por parte de los corredores de bolsa/agentes; (vii) los bienes o servicios recibidos serán de beneficio demostrable para los accionistas; y (viii) la divulgación periódica se hará en el informe anual de la SICAV en forma de declaración en la que se describa cualquier acuerdo de reparto de comisiones, incluida una descripción de los bienes o servicios recibidos. Los bienes y servicios recibidos pueden incluir: investigación que pueda agregar valor al proceso de toma de decisiones de un Gestor de inversiones y servicios de ejecución que mejoren la capacidad del Gestor de inversiones para ejecutar transacciones.

Solo el Gestor de inversiones Columbia Management Investment Advisers, LLC puede celebrar acuerdos de reparto de comisiones.

6 DIVIDENDOS

La SICAV declaró los siguientes dividendos durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2025:

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Global Social Bond	AEC	25/03/2025	EUR	0,373	37
	AUP	25/03/2025	USD	0,381	38
	IEC	25/03/2025	EUR	0,373	37
	IEP	25/03/2025	EUR	0,382	38
	IGC	25/03/2025	GBP	0,376	38
	IUP	25/03/2025	USD	0,381	38
	LEC	25/03/2025	EUR	0,375	37

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Global Social Bond (continuación)	LGC	25/03/2025	GBP	0,376	38
	LUP	25/03/2025	USD	0,383	38
	ZEC	25/03/2025	EUR	0,373	448
	ZGC	25/03/2025	GBP	0,376	13.294
	ZUP	25/03/2025	USD	0,381	2.996
					17.077 USD
CT (Lux) Global Corporate Bond	AEC	24/06/2024	EUR	0,090	171.580
	AEC	24/09/2024	EUR	0,088	175.956
	AEC	19/12/2024	EUR	0,088	162.753
	AEC	25/03/2025	EUR	0,097	182.705
	AUP	24/06/2024	USD	0,107	13.567
	AUP	24/09/2024	USD	0,109	14.188
	AUP	19/12/2024	USD	0,101	15.991
	AUP	25/03/2025	USD	0,117	19.639
	DEC	24/06/2024	EUR	0,080	5.234
	DEC	24/09/2024	EUR	0,079	5.472
	DEC	19/12/2024	EUR	0,078	5.004
	DEC	25/03/2025	EUR	0,085	5.621
	DUP	24/06/2024	USD	0,093	1.668
	DUP	24/09/2024	USD	0,095	1.706
	DUP	19/12/2024	USD	0,088	1.783
	DUP	25/03/2025	USD	0,102	2.161
	IEC	24/06/2024	EUR	0,088	1.936.268
	IEC	24/09/2024	EUR	0,088	2.001.276
	IEC	19/12/2024	EUR	0,087	1.793.915
	IEC	25/03/2025	EUR	0,095	2.012.235
	IEP	24/06/2024	EUR	0,108	9
	IEP	24/09/2024	EUR	0,106	9
	IEP	19/12/2024	EUR	0,106	8
	IEP	25/03/2025	EUR	0,121	10
	IGC	24/06/2024	GBP	0,093	1.979
	IGC	24/09/2024	GBP	0,093	2.070
	IGC	19/12/2024	GBP	0,091	1.935
	IGC	25/03/2025	GBP	0,102	3.550
	IJC	24/06/2024	JPY	1,052	10
	IJC	24/09/2024	JPY	0,981	10
	IJC	19/12/2024	JPY	0,972	9
	IJC	25/03/2025	JPY	1,095	11
	IUP	24/06/2024	USD	0,099	77.198
	IUP	24/09/2024	USD	0,102	103.521
	IUP	19/12/2024	USD	0,095	105.112
	IUP	25/03/2025	USD	0,110	129.682
	NEC	24/06/2024	EUR	0,091	47.002
	NEC	24/09/2024	EUR	0,091	47.637
	NEC	19/12/2024	EUR	0,087	42.799
	NEC	25/03/2025	EUR	0,096	54.592
	NGC	24/06/2024	GBP	0,093	5.000.042
	NGC	24/09/2024	GBP	0,093	5.060.273

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Global Corporate Bond (continuación)	NGC	19/12/2024	GBP	0,090	4.529.616
	NGC	25/03/2025	GBP	0,102	5.055.624
	NUP	24/06/2024	USD	0,101	14.837
	NUP	24/09/2024	USD	0,103	17.864
	NUP	19/12/2024	USD	0,096	16.621
	NUP	25/03/2025	USD	0,114	16.789
	XVC	24/06/2024	AUD	0,105	302.108
	XVC	24/09/2024	AUD	0,107	342.696
	XVC	19/12/2024	AUD	0,102	327.145
	XVC	25/03/2025	AUD	0,121	395.504
	30.224.994 USD				
CT (Lux) European Corporate Bond	IEP	24/06/2024	EUR	0,064	34.269
	IEP	24/09/2024	EUR	0,062	33.198
	IEP	19/12/2024	EUR	0,057	30.521
	IEP	25/03/2025	EUR	0,064	34.269
	NEP	24/06/2024	EUR	0,077	40.500
	NEP	24/09/2024	EUR	0,074	38.922
	NEP	19/12/2024	EUR	0,069	36.292
	NEP	25/03/2025	EUR	0,078	71.446
	319.417 EUR				
CT (Lux) European High Yield Bond	IEP	25/03/2025	EUR	0,445	1.426.290
	ZEP	25/03/2025	EUR	0,442	3.302
	1UT	23/04/2024	USD	0,038	3.500
	1UT	24/05/2024	USD	0,039	3.532
	1UT	24/06/2024	USD	0,036	3.304
	1UT	25/07/2024	USD	0,042	3.795
	1UT	23/08/2024	USD	0,036	3.175
	1UT	24/09/2024	USD	0,037	3.256
	1UT	25/10/2024	USD	0,041	3.371
	1UT	22/11/2024	USD	0,036	3.723
	1UT	19/12/2024	USD	0,036	3.358
	1UT	27/01/2025	USD	0,049	4.568
	1UT	21/02/2025	USD	0,036	3.370
	1UT	25/03/2025	USD	0,046	4.178
	1EP	25/03/2025	EUR	0,429	294.177
	1GP	25/03/2025	GBP	0,399	1.508
	2EP	25/03/2025	EUR	0,445	1.283
	3EP	25/03/2025	EUR	0,448	266.171
	3FC	25/03/2025	CHF	0,420	41
	3GP	25/03/2025	GBP	0,411	9.064
	8EP	25/03/2025	EUR	0,444	620.078
	8GP	25/03/2025	GBP	0,412	2.475
	2.667.519 EUR				
CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	AEP	25/03/2025	EUR	4,098	139.934
	IEP	25/03/2025	EUR	4,186	282.907

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond (continuación)	XGC	25/03/2025	GBP	4,474	574.309
					997.150 EUR
CT (Lux) European Social Bond	AEP	24/06/2024	EUR	0,053	1.080
	AEP	24/09/2024	EUR	0,054	1.103
	AEP	19/12/2024	EUR	0,051	1.091
	AEP	25/03/2025	EUR	0,057	1.259
	ASC	24/06/2024	SGD	0,055	4
	ASC	24/09/2024	SGD	0,054	4
	AUC	24/06/2024	USD	0,053	5
	AUC	24/09/2024	USD	0,054	5
	IEP	24/06/2024	EUR	0,056	143.950
	IEP	24/09/2024	EUR	0,055	142.814
	IEP	19/12/2024	EUR	0,053	142.760
	IEP	25/03/2025	EUR	0,061	160.076
	ISC	24/06/2024	SGD	0,055	4
	ISC	24/09/2024	SGD	0,054	4
	IUC	24/06/2024	USD	0,056	6.062
	IUC	24/09/2024	USD	0,058	5.776
	IUC	19/12/2024	USD	0,054	3.888
	IUC	25/03/2025	USD	0,064	4.196
	NEP	24/06/2024	EUR	5,535	1.220.146
	NEP	24/09/2024	EUR	5,579	1.253.923
	NEP	19/12/2024	EUR	5,434	1.228.283
	NEP	25/03/2025	EUR	6,076	1.366.229
	ZEP	24/06/2024	EUR	0,054	34.208
	ZEP	24/09/2024	EUR	0,055	35.467
	ZEP	19/12/2024	EUR	0,054	33.268
	ZEP	25/03/2025	EUR	0,059	27.734
	ZGC	24/06/2024	GBP	0,056	380.377
	ZGC	24/09/2024	GBP	0,059	409.535
	ZGC	19/12/2024	GBP	0,058	404.811
	ZGC	25/03/2025	GBP	0,064	451.767
					7.459.829 EUR
CT (Lux) European Strategic Bond	AEP	23/04/2024	EUR	0,047	35.248
	AEP	24/05/2024	EUR	0,047	35.192
	AEP	24/06/2024	EUR	0,044	33.598
	AEP	25/07/2024	EUR	0,044	33.697
	AEP	23/08/2024	EUR	0,044	33.644
	AEP	24/09/2024	EUR	0,045	33.659
	AEP	25/10/2024	EUR	0,045	34.081
	AEP	22/11/2024	EUR	0,045	34.449
	AEP	19/12/2024	EUR	0,050	39.219
	AEP	27/01/2025	EUR	0,050	39.407
	AEP	21/02/2025	EUR	0,050	39.691
	AEP	25/03/2025	EUR	0,050	41.517
	DEP	23/04/2024	EUR	0,034	46.376

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) European Strategic Bond (continuación)	DEP	24/05/2024	EUR	0,034	46.404
	DEP	24/06/2024	EUR	0,032	44.127
	DEP	25/07/2024	EUR	0,032	42.598
	DEP	23/08/2024	EUR	0,032	42.745
	DEP	24/09/2024	EUR	0,033	43.172
	DEP	25/10/2024	EUR	0,033	42.231
	DEP	22/11/2024	EUR	0,033	40.712
	DEP	19/12/2024	EUR	0,037	44.506
	DEP	27/01/2025	EUR	0,037	43.979
	DEP	21/02/2025	EUR	0,037	43.586
	DEP	25/03/2025	EUR	0,036	42.323
	956.161 EUR				
CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	AEC	23/04/2024	EUR	0,043	23.475
	AEC	24/05/2024	EUR	0,043	23.759
	AEC	24/06/2024	EUR	0,043	23.321
	AEC	25/07/2024	EUR	0,043	23.626
	AEC	23/08/2024	EUR	0,043	24.066
	AEC	24/09/2024	EUR	0,042	23.551
	AEC	25/10/2024	EUR	0,042	22.505
	AEC	22/11/2024	EUR	0,042	21.770
	AEC	19/12/2024	EUR	0,041	20.982
	AEC	27/01/2025	EUR	0,041	20.957
	AEC	21/02/2025	EUR	0,041	20.920
	AEC	25/03/2025	EUR	0,045	23.604
	AUP	23/04/2024	USD	0,029	14.466
	AUP	24/05/2024	USD	0,029	14.304
	AUP	24/06/2024	USD	0,029	14.312
	AUP	25/07/2024	USD	0,029	14.280
	AUP	23/08/2024	USD	0,029	14.269
	AUP	24/09/2024	USD	0,029	14.190
	AUP	25/10/2024	USD	0,029	14.196
	AUP	22/11/2024	USD	0,029	13.928
	AUP	19/12/2024	USD	0,028	13.366
	AUP	27/01/2025	USD	0,028	13.306
	AUP	21/02/2025	USD	0,028	13.213
	AUP	25/03/2025	USD	0,031	14.414
	DEC	23/04/2024	EUR	0,031	1.355
	DEC	24/05/2024	EUR	0,031	1.378
	DEC	24/06/2024	EUR	0,031	1.240
	DEC	25/07/2024	EUR	0,031	1.238
	DEC	23/08/2024	EUR	0,031	1.268
	DEC	24/09/2024	EUR	0,030	1.230
	DEC	25/10/2024	EUR	0,030	1.192
	DEC	22/11/2024	EUR	0,030	1.223
	DEC	19/12/2024	EUR	0,029	1.178
	DEC	27/01/2025	EUR	0,029	1.183
	DEC	21/02/2025	EUR	0,029	1.178
	DEC	25/03/2025	EUR	0,033	1.382

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds (continuación)	IEC	23/04/2024	EUR	0,033	9.839
	IEC	24/05/2024	EUR	0,033	10.007
	IEC	24/06/2024	EUR	0,033	9.873
	IEC	25/07/2024	EUR	0,033	10.032
	IEC	23/08/2024	EUR	0,033	10.274
	IEC	24/09/2024	EUR	0,032	9.987
	IEC	25/10/2024	EUR	0,032	9.678
	IEC	22/11/2024	EUR	0,032	9.421
	IEC	19/12/2024	EUR	0,032	9.386
	IEC	27/01/2025	EUR	0,032	9.427
	IEC	21/02/2025	EUR	0,032	9.388
	IEC	25/03/2025	EUR	0,035	10.581
	XUP	24/06/2024	USD	0,128	11
	XUP	24/09/2024	USD	0,132	11
					573.740 USD
CT (Lux) Emerging Market Debt	AEC	23/04/2024	EUR	0,032	1.420
	AEC	24/05/2024	EUR	0,032	1.444
	AEC	24/06/2024	EUR	0,034	1.458
	AEC	25/07/2024	EUR	0,034	1.481
	AEC	23/08/2024	EUR	0,034	1.517
	AEC	24/09/2024	EUR	0,032	1.431
	AEC	25/10/2024	EUR	0,032	1.383
	AEC	22/11/2024	EUR	0,032	1.347
	AEC	19/12/2024	EUR	0,031	1.236
	AEC	27/01/2025	EUR	0,031	1.209
	AEC	21/02/2025	EUR	0,031	1.204
	AEC	25/03/2025	EUR	0,032	1.281
	AUP	23/04/2024	USD	0,042	89.472
	AUP	24/05/2024	USD	0,042	88.560
	AUP	24/06/2024	USD	0,044	92.375
	AUP	25/07/2024	USD	0,044	91.192
	AUP	23/08/2024	USD	0,044	90.833
	AUP	24/09/2024	USD	0,042	86.253
	AUP	25/10/2024	USD	0,042	85.197
	AUP	22/11/2024	USD	0,042	84.492
	AUP	19/12/2024	USD	0,041	81.576
	AUP	27/01/2025	USD	0,041	80.823
	AUP	21/02/2025	USD	0,041	80.535
	AUP	25/03/2025	USD	0,043	83.721
	SUP	23/04/2024	USD	0,040	1.470
	SUP	24/05/2024	USD	0,040	1.398
	SUP	24/06/2024	USD	0,042	1.468
	SUP	25/07/2024	USD	0,042	1.468
	SUP	23/08/2024	USD	0,042	1.460
	SUP	24/09/2024	USD	0,040	1.391
	SUP	25/10/2024	USD	0,040	1.391
	SUP	22/11/2024	USD	0,040	1.384

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Emerging Market Debt (continuación)	SUP	19/12/2024	USD	0,039	1.349
	SUP	27/01/2025	USD	0,039	1.349
	SUP	21/02/2025	USD	0,039	1.349
	SUP	25/03/2025	USD	0,041	1.418
	XUP	24/06/2024	USD	0,127	11
	XUP	24/09/2024	USD	0,128	11
					1.068.357 USD
CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	AEC	23/04/2024	EUR	0,017	53.083
	AEC	24/05/2024	EUR	0,017	54.872
	AEC	24/06/2024	EUR	0,018	57.037
	AEC	25/07/2024	EUR	0,018	58.293
	AEC	23/08/2024	EUR	0,018	60.270
	AEC	24/09/2024	EUR	0,017	57.585
	AEC	25/10/2024	EUR	0,017	56.260
	AEC	22/11/2024	EUR	0,017	55.136
	AEC	19/12/2024	EUR	0,018	57.192
	AEC	27/01/2025	EUR	0,018	57.600
	AEC	21/02/2025	EUR	0,018	57.839
	AEC	25/03/2025	EUR	0,020	66.690
	ASC	23/04/2024	SGD	0,024	929
	ASC	24/05/2024	SGD	0,024	968
	ASC	24/06/2024	SGD	0,025	997
	ASC	25/07/2024	SGD	0,025	1.187
	ASC	23/08/2024	SGD	0,025	1.073
	ASC	24/09/2024	SGD	0,024	1.171
	ASC	25/10/2024	SGD	0,024	1.188
	ASC	22/11/2024	SGD	0,024	1.175
	ASC	19/12/2024	SGD	0,025	1.194
	ASC	27/01/2025	SGD	0,025	1.211
	ASC	21/02/2025	SGD	0,025	1.210
	ASC	25/03/2025	SGD	0,028	1.378
	AUP	23/04/2024	USD	0,019	21.179
	AUP	24/05/2024	USD	0,019	20.514
	AUP	24/06/2024	USD	0,020	21.539
	AUP	25/07/2024	USD	0,020	21.398
	AUP	23/08/2024	USD	0,020	21.236
	AUP	24/09/2024	USD	0,020	21.180
	AUP	25/10/2024	USD	0,020	21.166
	AUP	22/11/2024	USD	0,020	21.030
	AUP	19/12/2024	USD	0,021	21.968
	AUP	27/01/2025	USD	0,021	21.803
	AUP	21/02/2025	USD	0,021	21.684
	AUP	25/03/2025	USD	0,023	23.621
	XUP	23/04/2024	USD	0,034	530
	XUP	24/05/2024	USD	0,034	530
	XUP	24/06/2024	USD	0,037	577
	XUP	25/07/2024	USD	0,037	140

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds (continuación)	XUP	23/08/2024	USD	0,037	140
	XUP	24/09/2024	USD	0,036	137
	XUP	25/10/2024	USD	0,036	137
	XUP	22/11/2024	USD	0,036	137
	XUP	19/12/2024	USD	0,037	140
	XUP	27/01/2025	USD	0,037	140
	XUP	21/02/2025	USD	0,037	140
	XUP	25/03/2025	USD	0,042	159
					966.763 USD
CT (Lux) US High Yield Bond	IEC	23/04/2024	EUR	0,040	4
	IEC	24/05/2024	EUR	0,040	4
	IEC	24/06/2024	EUR	0,040	4
	IEC	25/07/2024	EUR	0,040	4
	IEC	23/08/2024	EUR	0,040	4
	IEC	24/09/2024	EUR	0,040	4
	IEC	25/10/2024	EUR	0,040	4
	IEC	22/11/2024	EUR	0,040	4
	ISC	23/04/2024	SGD	0,045	5.750
	ISC	24/05/2024	SGD	0,045	4.763
	ISC	24/06/2024	SGD	0,045	4.649
	ISC	25/07/2024	SGD	0,045	4.475
	ISC	23/08/2024	SGD	0,045	3.763
	ISC	24/09/2024	SGD	0,045	3.833
	ISC	25/10/2024	SGD	0,045	3.824
	ISC	22/11/2024	SGD	0,045	3.516
	ISC	19/12/2024	SGD	0,042	3.102
	ISC	27/01/2025	SGD	0,042	3.014
	ISC	21/02/2025	SGD	0,042	2.855
	ISC	25/03/2025	SGD	0,045	3.015
	XGC	25/03/2025	GBP	0,052	5
	XUP	24/06/2024	USD	0,155	14
	XUP	24/09/2024	USD	0,158	14
					46.624 USD
CT (Lux) Flexible Asian Bond	ASC	23/04/2024	SGD	0,033	36
	ASC	24/05/2024	SGD	0,033	16
	ASC	24/06/2024	SGD	0,033	16
	ASC	25/07/2024	SGD	0,033	16
	ASC	23/08/2024	SGD	0,033	16
	ASC	24/09/2024	SGD	0,032	16
	ASC	25/10/2024	SGD	0,032	16
	ASC	22/11/2024	SGD	0,032	15
	ASC	19/12/2024	SGD	0,029	14
	ASC	27/01/2025	SGD	0,029	14
	ASC	21/02/2025	SGD	0,029	14
	ASC	25/03/2025	SGD	0,031	15
	AUP	23/04/2024	USD	0,035	15.535

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Flexible Asian Bond (continuación)	AUP	24/05/2024	USD	0,035	14.411
	AUP	24/06/2024	USD	0,035	12.492
	AUP	25/07/2024	USD	0,035	12.538
	AUP	23/08/2024	USD	0,035	10.341
	AUP	24/09/2024	USD	0,034	290
	AUP	25/10/2024	USD	0,034	290
	AUP	22/11/2024	USD	0,034	290
	AUP	19/12/2024	USD	0,032	273
	AUP	27/01/2025	USD	0,032	273
	AUP	21/02/2025	USD	0,032	272
	AUP	25/03/2025	USD	0,034	290
	AVC	23/04/2024	AUD	0,031	2
	AVC	24/05/2024	AUD	0,031	2
	AVC	24/06/2024	AUD	0,032	2
	AVC	25/07/2024	AUD	0,032	2
	AVC	23/08/2024	AUD	0,032	2
	AVC	24/09/2024	AUD	0,030	2
	AVC	25/10/2024	AUD	0,030	2
	AVC	22/11/2024	AUD	0,030	2
	ZUP	23/04/2024	USD	0,034	3
	ZUP	24/05/2024	USD	0,034	3
	ZUP	24/06/2024	USD	0,035	3
	ZUP	25/07/2024	USD	0,035	3
	ZUP	23/08/2024	USD	0,035	3
	ZUP	24/09/2024	USD	0,034	3
	ZUP	25/10/2024	USD	0,034	3
	ZUP	22/11/2024	USD	0,034	3
					67.539 USD
CT (Lux) Global Dynamic Real Return	AEC	23/04/2024	EUR	0,023	872
	AEC	24/05/2024	EUR	0,023	817
	AEC	24/06/2024	EUR	0,032	1.074
	AEC	25/07/2024	EUR	0,032	1.093
	AEC	23/08/2024	EUR	0,032	1.128
	AEC	24/09/2024	EUR	0,025	884
	AEC	25/10/2024	EUR	0,025	853
	AEC	22/11/2024	EUR	0,025	832
	AEC	19/12/2024	EUR	0,021	665
	AEC	27/01/2025	EUR	0,021	633
	AEC	21/02/2025	EUR	0,021	631
	AEC	25/03/2025	EUR	0,024	744
	AUP	23/04/2024	USD	0,028	6.911
	AUP	24/05/2024	USD	0,028	6.747
	AUP	24/06/2024	USD	0,040	9.581
	AUP	25/07/2024	USD	0,040	9.453
	AUP	23/08/2024	USD	0,040	9.424
	AUP	24/09/2024	USD	0,031	7.213
	AUP	25/10/2024	USD	0,031	6.934
	AUP	22/11/2024	USD	0,031	6.912

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Global Dynamic Real Return (continuación)	AUP	19/12/2024	USD	0,026	5.775
	AUP	27/01/2025	USD	0,026	5.708
	AUP	21/02/2025	USD	0,026	5.547
	AUP	25/03/2025	USD	0,030	6.395
					96.826 USD
CT (Lux) Global Multi Asset Income	AEC	24/06/2024	EUR	0,085	331.041
	AEC	24/09/2024	EUR	0,087	336.470
	AEC	19/12/2024	EUR	0,085	309.015
	AEC	25/03/2025	EUR	0,084	311.541
	AEP	24/06/2024	EUR	0,113	249.168
	AEP	24/09/2024	EUR	0,112	263.021
	AEP	19/12/2024	EUR	0,117	264.357
	AEP	25/03/2025	EUR	0,112	268.649
	ASC	24/06/2024	SGD	0,102	1.072
	ASC	24/09/2024	SGD	0,105	1.164
	ASC	19/12/2024	SGD	0,103	1.015
	ASC	25/03/2025	SGD	0,101	1.006
	ASP	24/06/2024	SGD	0,106	417
	ASP	24/09/2024	SGD	0,104	429
	ASP	19/12/2024	SGD	0,107	422
	ASP	25/03/2025	SGD	0,105	418
	AUM	23/04/2024	USD	0,026	399
	AUM	24/05/2024	USD	0,035	537
	AUM	24/06/2024	USD	0,037	568
	AUM	25/07/2024	USD	0,037	568
	AUM	23/08/2024	USD	0,037	568
	AUM	24/09/2024	USD	0,038	583
	AUM	25/10/2024	USD	0,038	583
	AUM	22/11/2024	USD	0,038	583
	AUM	19/12/2024	USD	0,038	583
	AUM	27/01/2025	USD	0,038	583
	AUM	21/02/2025	USD	0,038	583
	AUM	25/03/2025	USD	0,037	568
	AUP	24/06/2024	USD	0,106	58.316
	AUP	24/09/2024	USD	0,110	60.374
	AUP	19/12/2024	USD	0,108	57.176
	AUP	25/03/2025	USD	0,106	55.793
	DEC	24/06/2024	EUR	0,079	158.043
	DEC	24/09/2024	EUR	0,081	162.538
	DEC	19/12/2024	EUR	0,079	145.009
	DEC	25/03/2025	EUR	0,077	137.395
	DEP	24/06/2024	EUR	0,104	25.721
	DEP	24/09/2024	EUR	0,103	27.447
	DEP	19/12/2024	EUR	0,107	28.480
	DEP	25/03/2025	EUR	0,103	31.199
	DUP	24/06/2024	USD	0,095	45.913
	DUP	24/09/2024	USD	0,098	47.199
	DUP	19/12/2024	USD	0,096	44.663

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Global Multi Asset Income (continuación)	DUP	25/03/2025	USD	0,094	43.142
	ZEC	24/06/2024	EUR	0,094	9
	ZEC	24/09/2024	EUR	0,097	10
	ZEC	19/12/2024	EUR	0,095	9
	ZEC	25/03/2025	EUR	0,094	9
	ZUP	24/06/2024	USD	0,108	11
	ZUP	24/09/2024	USD	0,111	11
	ZUP	19/12/2024	USD	0,109	11
	ZUP	25/03/2025	USD	0,108	11
					3.474.400 USD
CT (Lux) Global Focus	AEP	24/09/2024	EUR	0,124	704.652
	AEP	25/03/2025	EUR	0,103	620.547
	AUP	24/09/2024	USD	0,099	6.922
	AUP	25/03/2025	USD	0,077	6.448
	IUP	24/09/2024	USD	0,103	7.780
	IUP	25/03/2025	USD	0,084	6.347
	ZEP	24/09/2024	EUR	0,133	359.073
	ZEP	25/03/2025	EUR	0,114	296.106
					2.007.875 USD
CT (Lux) Global Equity Income	AEC	24/06/2024	EUR	0,116	411
	AEC	24/09/2024	EUR	0,066	244
	AEC	19/12/2024	EUR	0,058	257
	AEC	25/03/2025	EUR	0,061	279
	AUP	24/06/2024	USD	0,131	11
	AUP	24/09/2024	USD	0,078	7
	AUP	19/12/2024	USD	0,065	5
	AUP	25/03/2025	USD	0,072	6
	DEC	24/06/2024	EUR	0,113	258
	DEC	24/09/2024	EUR	0,064	152
	DEC	19/12/2024	EUR	0,057	127
	DEC	25/03/2025	EUR	0,059	136
	DUP	24/06/2024	USD	0,125	6.776
	DUP	24/09/2024	USD	0,075	4.066
	DUP	19/12/2024	USD	0,062	3.443
	DUP	25/03/2025	USD	0,070	1.459
	1EP	24/06/2024	EUR	0,143	193.304
	1EP	24/09/2024	EUR	0,081	113.973
	1EP	19/12/2024	EUR	0,072	94.779
	1EP	25/03/2025	EUR	0,079	102.946
	1SC	24/06/2024	SGD	0,126	30.271
	1SC	24/09/2024	SGD	0,072	18.063
	1SC	19/12/2024	SGD	0,063	15.079
	1SC	25/03/2025	SGD	0,067	16.257
	1ST	23/04/2024	SGD	0,030	1.028
	1ST	24/05/2024	SGD	0,060	2.090
	1ST	24/06/2024	SGD	0,034	1.167
	1ST	25/07/2024	SGD	0,025	868

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Global Equity Income (continuación)	1ST	23/08/2024	SGD	0,025	892
	1ST	24/09/2024	SGD	0,022	868
	1ST	25/10/2024	SGD	0,028	1.093
	1ST	22/11/2024	SGD	0,016	619
	1ST	19/12/2024	SGD	0,017	721
	1ST	27/01/2025	SGD	0,028	1.138
	1ST	21/02/2025	SGD	0,017	645
	1ST	25/03/2025	SGD	0,024	907
	1UP	24/06/2024	USD	0,135	41.874
	1UP	24/09/2024	USD	0,079	24.288
	1UP	19/12/2024	USD	0,067	19.678
	1UP	25/03/2025	USD	0,075	20.569
	1VT	23/04/2024	AUD	0,029	100
	1VT	24/05/2024	AUD	0,058	207
	1VT	24/06/2024	AUD	0,032	114
	1VT	25/07/2024	AUD	0,025	89
	1VT	23/08/2024	AUD	0,023	83
	1VT	24/09/2024	AUD	0,022	80
	1VT	25/10/2024	AUD	0,027	96
	1VT	22/11/2024	AUD	0,016	56
	1VT	19/12/2024	AUD	0,017	58
	1VT	27/01/2025	AUD	0,026	88
	1VT	21/02/2025	AUD	0,015	52
	1VT	25/03/2025	AUD	0,025	76
	2EP	24/06/2024	EUR	0,146	11
	2EP	24/09/2024	EUR	0,083	7
	2UP	24/06/2024	USD	0,137	11
	2UP	24/09/2024	USD	0,081	7
	3EP	24/06/2024	EUR	0,148	1.174.172
	3EP	24/09/2024	EUR	0,083	700.450
	3EP	19/12/2024	EUR	0,075	50.559
	3EP	25/03/2025	EUR	0,081	43.344
	3UP	24/06/2024	USD	0,138	2.900
	3UP	24/09/2024	USD	0,082	1.730
	3UP	19/12/2024	USD	0,069	917
	3UP	25/03/2025	USD	0,077	1.024
	8EP	24/06/2024	EUR	0,146	37
	8EP	24/09/2024	EUR	0,083	22
	8EP	19/12/2024	EUR	0,074	18
	8EP	25/03/2025	EUR	0,080	20
	8UP	24/06/2024	USD	0,137	14.451
	8UP	24/09/2024	USD	0,083	8.178
	8UP	19/12/2024	USD	0,068	6.700
	8UP	25/03/2025	USD	0,076	6
	9EP	24/06/2024	EUR	0,148	11
	9EP	24/09/2024	EUR	0,084	7
	9UP	24/06/2024	USD	0,138	11
	9UP	24/09/2024	USD	0,082	7
					2.726.453 USD

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Global Smaller Companies	AEP	25/03/2025	EUR	0,176	4.624.071
	AUP	25/03/2025	USD	0,162	6.499
	IEP	25/03/2025	EUR	0,153	524.661
					5.155.231 EUR
CT (Lux) American	1EP	25/03/2025	EUR	0,215	72.487
					72.487 USD
CT (Lux) American Select	1EP	25/03/2025	EUR	0,062	22.919
					22.919 USD
CT (Lux) American Smaller Companies	1EP	25/03/2025	EUR	0,243	388.481
					388.481 USD
CT (Lux) US Contrarian Core Equities	AEC	24/09/2024	EUR	0,127	114
	AEC	25/03/2025	EUR	0,120	151
	AUP	24/09/2024	USD	0,155	1.052
	AUP	25/03/2025	USD	0,145	1.150
					2.467 USD
CT (Lux) US Disciplined Core Equities	AUP	24/09/2024	USD	0,153	10
	IEC	24/09/2024	EUR	0,128	8
					18 USD
CT (Lux) Pan European Focus*	AEP	24/09/2024	EUR	0,345	14.553
	AEP	25/03/2025	EUR	0,077	5.778
	AUP	24/09/2024	USD	0,351	25
	DEP	24/09/2024	EUR	0,341	6.142
	DEP	25/03/2025	EUR	0,075	1.226
	IEP	24/09/2024	EUR	0,367	214.476
	IEP	25/03/2025	EUR	0,080	47.927
	ZEP	24/09/2024	EUR	0,362	9.076
	ZEP	25/03/2025	EUR	0,082	2.007
	1EP	24/09/2024	EUR	0,035	315.992
	1EP	25/03/2025	EUR	0,008	68.601
	1GP	24/09/2024	GBP	0,029	10.498
	1GP	25/03/2025	GBP	0,006	2.329
	2EP	24/09/2024	EUR	0,363	26
	2GP	24/09/2024	GBP	0,346	26
	3EP	24/09/2024	EUR	0,058	4.945
	3EP	25/03/2025	EUR	0,013	1.108
	3GP	24/09/2024	GBP	0,048	25.340
	3GP	25/03/2025	GBP	0,011	8.927
	4GP	24/09/2024	GBP	0,043	451.815
	8EP	24/09/2024	EUR	0,038	9.880
	8EP	25/03/2025	EUR	0,009	2.250
	8GP	24/09/2024	GBP	0,032	18.011
	8GP	25/03/2025	GBP	0,007	495
	9EP	24/09/2024	EUR	0,366	1.234

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Pan European Focus* (continuación)	9EP	25/03/2025	EUR	0,081	273
	9GP	24/09/2024	GBP	0,349	109
	9GP	25/03/2025	GBP	0,077	24
					1.223.093 EUR
CT (Lux) Pan European Smaller Companies	1EP	25/03/2025	EUR	0,202	29.938
	3EP	25/03/2025	EUR	0,211	74.897
	3GP	25/03/2025	GBP	0,196	17.005
					121.840 EUR
CT (Lux) European Select	1EP	25/03/2025	EUR	0,336	317.313
	8EP	25/03/2025	EUR	0,345	2.482
	IEP	25/03/2025	EUR	0,220	20
					319.815 EUR
CT (Lux) European Smaller Companies	1EP	25/03/2025	EUR	0,267	883.035
	3EP	25/03/2025	EUR	0,279	9.785
	9EP	25/03/2025	EUR	0,282	166.047
					1.058.867 EUR
CT (Lux) Asian Equity Income	ASC	24/09/2024	SGD	0,239	25
	AUP	24/09/2024	USD	0,285	26.577
	AUP	25/03/2025	USD	0,157	14.173
	DUP	24/09/2024	USD	0,276	7.826
	DUP	25/03/2025	USD	0,151	4.142
	IEP	24/09/2024	EUR	0,297	298.154
	IEP	25/03/2025	EUR	0,172	170.123
	XUP	24/09/2024	USD	0,316	770.279
	XUP	25/03/2025	USD	0,173	355.965
	ZGP	24/09/2024	GBP	0,258	19
	ZUP	24/09/2024	USD	0,337	1.343
	ZUP	25/03/2025	USD	0,187	762
					1.649.388 USD
CT (Lux) Global Technology	AUP	25/03/2025	USD	0,209	33.523
					33.523 USD
CT (Lux) UK Equities	AGP	24/09/2024	GBP	0,406	3.770
	AGP	25/03/2025	GBP	0,302	2.920
	IGP	24/09/2024	GBP	0,616	130.564
	IGP	25/03/2025	GBP	0,476	87.148
	NGP	24/09/2024	GBP	0,245	14
	NGP	25/03/2025	GBP	0,191	11
	TGP	24/09/2024	GBP	0,245	14
	TGP	25/03/2025	GBP	0,190	11
	ZGP	24/09/2024	GBP	0,217	13.368
	ZGP	25/03/2025	GBP	0,170	9.482
	9EP	24/09/2024	EUR	0,203	14
					247.316 GBP

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) UK Equity Income	AEC	24/06/2024	EUR	0,136	6.187
	AEC	24/09/2024	EUR	0,087	5.725
	AEC	19/12/2024	EUR	0,097	6.567
	AEC	25/03/2025	EUR	0,068	1.620
	ASC	24/06/2024	SGD	0,144	11
	ASC	24/09/2024	SGD	0,093	7
	ASC	19/12/2024	SGD	0,106	8
	ASC	25/03/2025	SGD	0,074	6
	AUC	24/06/2024	USD	0,155	9.325
	AUC	24/09/2024	USD	0,103	5.892
	AUC	19/12/2024	USD	0,113	6.724
	AUC	25/03/2025	USD	0,082	4.796
	DEC	24/06/2024	EUR	0,127	1.369
	DEC	24/09/2024	EUR	0,082	6
	DGP	24/06/2024	GBP	0,142	68
	DGP	24/09/2024	GBP	0,091	44
	DGP	19/12/2024	GBP	0,105	50
	DGP	25/03/2025	GBP	0,073	35
	IGP	24/06/2024	GBP	0,157	201.985
	IGP	24/09/2024	GBP	0,101	130.373
	IGP	19/12/2024	GBP	0,120	147.820
	IGP	25/03/2025	GBP	0,084	97.297
	LGP	24/06/2024	GBP	0,160	1.768.932
	LGP	24/09/2024	GBP	0,103	1.115.063
	LGP	19/12/2024	GBP	0,117	1.325.041
	LGP	25/03/2025	GBP	0,082	925.385
	XGP	24/09/2024	GBP	0,033	3
	XGP	19/12/2024	GBP	0,097	9.641
	XGP	25/03/2025	GBP	0,068	6.758
	ZGP	24/06/2024	GBP	0,164	12.471
	ZGP	24/09/2024	GBP	0,103	7.882
	ZGP	19/12/2024	GBP	0,120	8.529
	ZGP	25/03/2025	GBP	0,084	10.758
					5.816.378 GBP
CT (Lux) Japan Equities	AEC	25/03/2025	EUR	0,254	3.844
	IEP	25/03/2025	EUR	0,239	3.617
	LGP	25/03/2025	GBP	0,108	85.740.090
					85.747.551 JYP
CT (Lux) Credit Opportunities	1EP	25/03/2025	EUR	0,474	13.318
	8EP	25/03/2025	EUR	0,491	66.425
	8GC	25/03/2025	GBP	0,522	779
					80.522 EUR
CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	IEP	24/06/2024	EUR	0,114	11
	IEP	24/09/2024	EUR	0,115	10
	IEP	19/12/2024	EUR	0,103	9

Notas a los estados financieros

(continuación)

6 DIVIDENDOS

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	Ex-fecha	Divisa de la clase de acciones	Importe por acción (en la divisa de la clase de acciones)	Importe total (en la divisa de la Cartera)
CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities (continuación)	IEP	25/03/2025	EUR	0,109	10
	LEP	24/06/2024	EUR	0,116	10
	LEP	24/09/2024	EUR	0,117	10
	LEP	19/12/2024	EUR	0,105	10
	LEP	25/03/2025	EUR	0,112	10
					80 EUR
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	AEP	25/03/2025	EUR	0,116	1.461
					1.461 EUR

* Consulte la nota 1.

Notas a los estados financieros

(continuación)

7 COMISIONES DE RENDIMIENTO

La Sociedad Gestora recibirá una comisión de rendimiento según se establece a continuación con respecto a las clases de acciones de las Carteras que se enumeran en la siguiente tabla. Se establecerán provisiones diarias para el devengo de la comisión de rendimiento con respecto al saldo de la comisión de rendimiento (como se describe a continuación), por el cual el importe se pagará a la Sociedad Gestora al final de cada año calendario (es decir, el 31 de diciembre). La Sociedad Gestora es responsable de abonar la totalidad o parte de la comisión de rendimiento a los Gestores de inversiones con arreglo a su acuerdo de gestión de inversiones. El importe de esta comisión de rendimiento depende del rendimiento del Valor liquidativo de la clase de acciones correspondiente dentro de la Cartera correspondiente en comparación con el rendimiento del índice de rendimiento correspondiente (el «Índice de rendimiento», según la tabla a continuación). El Índice de rendimiento está sujeto a una tasa mínima de rendimiento para garantizar que las Carteras ofrezcan una tasa de rendimiento mínima positiva, de forma que se abone una comisión de rendimiento, en caso de que la rentabilidad del índice de referencia subyacente sea negativa. Las acumulaciones solo se harán cuando el saldo de la comisión de rendimiento sea positivo y se supere la *High Water Mark* del VL (que se define a continuación).

El periodo de rendimiento de referencia con respecto a los resultados para cada clase de acciones se corresponde con toda la vida de la clase de acciones, es decir, desde el lanzamiento hasta su finalización.

En caso de reembolso de una clase de acciones, cualquier comisión de rendimiento acumulada atribuible a la inversión del accionista que se reembolsa se materializará en el momento del reembolso y se pagará al final de cada año natural.

El rendimiento de las clases de acciones incluye los dividendos pagados.

Cartera	Clases de acciones	Índice de rendimiento	Tasa de rendimiento
CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	Acciones J Acciones Y	El tipo de interés compuesto medio basado en el tipo a corto plazo del euro (€STR) más elevado a 1 mes más el 1,00%, sujeto a un mínimo del 1,00%	10%
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	Acciones A Acciones D Acciones I Acciones L Acciones Z	El Euro Interbank Offered Rate (EURÍBOR) ¹ más elevado a 3 meses más el 1,50%, sujeto a un mínimo del 1,50%	20%

¹ El índice de referencia es proporcionado por European Money Markets Institute, un administrador incluido en el registro de administradores de índices de referencia de la ESMA. La Sociedad Gestora mantiene un plan escrito en el que se establecen las medidas que se tomarán en caso de que el índice de referencia cambie sustancialmente o deje de ofrecerse. Se puede obtener el plan previa solicitud a la Sociedad Gestora.

El rendimiento de la Cartera CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities y de la Cartera CT (Lux) - Pan European Absolute Alpha, incluido el efecto de todas las comisiones aplicables, se compara con el Índice de rendimiento.

High Water Mark del VL: con respecto a cada clase de acciones, es el Valor liquidativo de una Acción de dicha clase de acciones en la última Fecha de valoración del último año calendario pertinente en el que se pagó cualquier comisión de rendimiento acumulado. Si nunca se ha pagado una comisión de rendimiento, la *High Water Mark* del VL es el precio inicial de la clase de acciones correspondiente. La *High Water Mark* del VL solo se puede aumentar y no se puede reducir bajo ninguna circunstancia.

El saldo de la comisión de rendimiento se calculará sobre la diferencia entre el rendimiento del Índice de rendimiento y el rendimiento de la clase de acciones en cuestión (la «Diferencia diaria»):

- (i) en caso de que la Diferencia diaria sea positiva, el saldo de la comisión de rendimiento aumentará en una cantidad con respecto a la Diferencia diaria, a la tasa de rendimiento correspondiente;
- (ii) en caso de que la Diferencia diaria sea negativa, el saldo de la comisión de rendimiento se reducirá en una cantidad con respecto a la Diferencia diaria, a la tasa de rendimiento correspondiente.

Si el saldo de la comisión de rendimiento es positivo al final del año calendario, es decir, a 31 de diciembre, y se supera la *High Water Mark* del VL, la cantidad acumulada de la comisión de rendimiento se pagará a la Sociedad Gestora dentro del primer trimestre del año calendario siguiente. Solo se pagará una comisión de rendimiento a la Sociedad Gestora si el Valor liquidativo de la clase de acciones pertinente supera la *High Water Mark* del VL y el saldo de la comisión de rendimiento es positivo.

Si al final del año calendario el saldo de la comisión de rendimiento es negativo y no se ha superado la *High Water Mark* del VL, dicha cantidad negativa se transferirá y la Sociedad Gestora no recibirá el pago de una comisión de rendimiento hasta que el importe del saldo de la comisión de rendimiento acumulado sea positivo y se haya excedido la *High Water Mark* del VL, al final de cualquier año calendario posterior.

Notas a los estados financieros

(continuación)

7 COMISIONES DE RENDIMIENTO

(continuación)

Si, al final del año calendario, el saldo de la comisión de rendimiento es negativo y se ha superado la *High Water Mark* del VL, dicha cantidad negativa se transferirá y la Sociedad Gestora no recibirá el pago de una comisión de rendimiento hasta que el importe del saldo de la comisión de rendimiento acumulada sea positivo y se haya excedido la *High Water Mark* del VL, al final de cualquier año calendario posterior.

En el caso de que una Cartera o una clase de acciones se liquide, o una Cartera o clase de acciones quede inactiva, cualquier acumulación de comisiones de rendimiento pendiente se realizará y será pagadera a la Sociedad Gestora. A partir de entonces, cuando nuevos accionistas hayan invertido en dicha Cartera o clase de acciones, se restablecerá el saldo de la comisión de rendimiento.

No se ha establecido ningún valor máximo que se pueda cobrar con respecto a la comisión de rendimiento.

A 31 de marzo de 2025, no se han pagado comisiones de rendimiento. El saldo negativo de la comisión de rendimiento, tal como se detalla a continuación, se incluye en el apartado relativo a otros ingresos del Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto.

Cartera	Clases de acciones	Importe por acción en la divisa base de la Cartera
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	AE	55.000
	AEP	1.005
	AUH	7
	DE	87.693
	IE	18.632
	IGH	1.049
	LE	2.629
	ZE	7.504
	ZFH	1
	ZGH	6
		173.526 EUR

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

A 31 de marzo de 2025, la SICAV tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Social Bond tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	232	GBP	178	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	USD	3.992	GBP	3.083	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	12
17/04/2025	USD	21.541	GBP	16.646	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	57
17/04/2025	USD	26	GBP	20	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	CHF	887	USD	1.005	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	CHF	887	USD	1.005	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	CHF	889	USD	1.007	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	964	USD	1.049	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	EUR	954	USD	1.039	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	EUR	963	USD	1.049	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	EUR	954	USD	1.039	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	964	USD	1.049	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	USD	16.982	EUR	15.527	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	195
17/04/2025	EUR	954	USD	1.038	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	EUR	73.165	USD	79.670	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(565)
17/04/2025	GBP	793.786	USD	1.025.146	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(607)
17/04/2025	GBP	833	USD	1.076	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	841	USD	1.087	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	842	USD	1.087	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	833	USD	1.076	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	290.938	USD	375.736	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(223)
17/04/2025	USD	8.385	GBP	6.502	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8)
17/04/2025	USD	37	GBP	28	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	14.840	GBP	11.495	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	3
17/04/2025	USD	37	GBP	28	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	11.458	USD	12.477	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(88)
17/04/2025	USD	38	EUR	35	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	38.937	GBP	29.989	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	230
17/04/2025	USD	406	EUR	376	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	USD	38	EUR	35	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	10	CHF	9	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	38	EUR	35	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
03/04/2025	USD	93.281	EUR	89.237	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(3.124)
03/04/2025	CAD	558	USD	388	Operaciones comerciales	NatWest Markets	(1)
03/04/2025	CAD	488	USD	341	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(2)
03/04/2025	GBP	2.781	USD	3.587	Operaciones comerciales	BMO	2
03/04/2025	CAD	459	USD	318	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	1
03/04/2025	GBP	3.164	USD	4.077	Operaciones comerciales	Lloyds	7

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
03/04/2025	USD	20.374	AUD	32.428	Operaciones comerciales	BMO	166
03/04/2025	CAD	598	USD	419	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3)
03/04/2025	USD	125	CAD	180	Operaciones comerciales	Citigroup Global Markets	0
03/04/2025	USD	1.005.322	EUR	964.122	Operaciones comerciales	Lloyds	(36.246)
03/04/2025	USD	326.983	GBP	259.250	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7.642)
03/04/2025	USD	1.018.417	EUR	976.812	Operaciones comerciales	Barclays	(36.858)
03/04/2025	CAD	1.206	USD	843	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	(5)
03/04/2025	USD	471.034	AUD	756.983	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	(689)
03/04/2025	USD	505	CAD	727	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	0
03/04/2025	USD	104	CAD	149	Operaciones comerciales	BMO	0
03/04/2025	EUR	25.588	USD	27.667	Operaciones comerciales	BMO	(24)
03/04/2025	USD	216	CAD	309	Operaciones comerciales	BMO	1
03/04/2025	USD	346	CAD	498	Operaciones comerciales	BNP Paribas	0
03/04/2025	USD	1.178	CAD	1.698	Operaciones comerciales	NatWest Markets	(2)
03/04/2025	USD	189	CAD	269	Operaciones comerciales	Citigroup Global Markets	2
03/04/2025	USD	201	CAD	289	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	0
03/04/2025	USD	201	CAD	289	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	0
03/04/2025	CAD	841	USD	586	Operaciones comerciales	BMO	(2)
03/04/2025	USD	101.579	EUR	92.939	Operaciones comerciales	BNP Paribas	1.174
03/04/2025	USD	1.029.502	EUR	987.547	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(37.371)
03/04/2025	USD	40.986	GBP	32.417	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(856)
03/04/2025	USD	355	CAD	512	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1)
03/04/2025	USD	321.700	GBP	255.126	Operaciones comerciales	HSBC	(7.602)
							(130.118) USD

Notas a los estados financieros
(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO
(continuación)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Corporate Bond tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	JPY	143.420	USD	969	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8)
17/04/2025	USD	13.969	EUR	12.920	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	4.354	EUR	3.998	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	31
17/04/2025	USD	22.107	EUR	20.356	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	98
17/04/2025	USD	541	EUR	498	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2
17/04/2025	USD	284.954	EUR	260.530	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	3.270
17/04/2025	USD	14.224	AUD	22.703	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	75
17/04/2025	USD	13.248	AUD	20.782	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	296
17/04/2025	CHF	794	USD	900	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	GBP	112.442.942	USD	145.216.012	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(86.019)
17/04/2025	EUR	4.541.356	USD	4.945.115	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(35.059)
17/04/2025	GBP	247.996	USD	320.278	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(190)
17/04/2025	EUR	5.749	USD	6.213	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	3
17/04/2025	AUD	42.838	USD	27.124	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(426)
17/04/2025	EUR	432.255	USD	466.477	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	871
17/04/2025	EUR	167.200.710	USD	182.066.024	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.290.789)
17/04/2025	AUD	101.524	USD	64.528	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.255)
17/04/2025	EUR	663	USD	726	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(9)
17/04/2025	AUD	14.791	USD	9.318	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(99)
17/04/2025	EUR	5.990	USD	6.488	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(12)
17/04/2025	AUD	23.292	USD	14.693	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(177)
17/04/2025	EUR	96	USD	104	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	15.041.631	USD	16.378.937	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(116.121)
17/04/2025	EUR	10.105.653	USD	11.004.116	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(78.016)
17/04/2025	GBP	348.316.658	USD	449.838.425	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(266.462)
17/04/2025	EUR	1.598.902	USD	1.741.055	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(12.344)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	GBP	21.686.093	USD	28.006.808	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(16.590)
17/04/2025	EUR	1.974.641	USD	2.150.201	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(15.244)
17/04/2025	USD	180.083	EUR	166.769	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(225)
17/04/2025	USD	6.686	EUR	6.192	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8)
17/04/2025	USD	9.592	EUR	8.888	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(18)
17/04/2025	USD	393	EUR	364	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	15.160	USD	16.581	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(190)
17/04/2025	EUR	81.373.493	USD	88.608.166	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(628.203)
17/04/2025	AUD	54.595.638	USD	34.495.675	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(469.763)
17/04/2025	EUR	9.985	USD	10.815	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(20)
17/04/2025	EUR	413	USD	448	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	399.938	USD	516.506	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(306)
17/04/2025	GBP	5.271.645	USD	6.808.140	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4.033)
17/04/2025	AUD	29.032	USD	18.293	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(198)
17/04/2025	EUR	35.749.400	USD	38.927.771	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(275.985)
17/04/2025	EUR	468.333	USD	509.971	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3.616)
17/04/2025	USD	270.321	GBP	208.201	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.595
17/04/2025	USD	88.137	GBP	68.247	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	51
17/04/2025	USD	556.687	GBP	429.509	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2.319
17/04/2025	EUR	9.985	USD	10.873	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(77)
17/04/2025	USD	87.254	GBP	67.321	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	364
17/04/2025	USD	32.236	GBP	25.017	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(53)
17/04/2025	USD	333.941	GBP	257.199	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.974
17/04/2025	USD	557.169	GBP	430.546	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.465
17/04/2025	USD	945.184	GBP	730.045	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2.916
17/04/2025	USD	2.732	GBP	2.110	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	8
17/04/2025	USD	34.489	GBP	26.651	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	91

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	47.873	GBP	37.070	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	28
17/04/2025	USD	8.806	GBP	6.821	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	3
17/04/2025	USD	6.862.001	GBP	5.315.540	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.240
17/04/2025	USD	147.979	GBP	114.078	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	739
17/04/2025	USD	266.854	EUR	246.951	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(146)
17/04/2025	USD	3.161	EUR	2.925	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	USD	62.296	EUR	57.644	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(28)
17/04/2025	USD	1.063.204	GBP	819.981	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	4.856
17/04/2025	GBP	8.420	USD	10.922	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(55)
17/04/2025	EUR	9.299.787	USD	10.126.604	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(71.794)
17/04/2025	GBP	5.593	USD	7.262	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(43)
17/04/2025	USD	98.118	GBP	76.090	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(91)
17/04/2025	USD	310.738	GBP	241.147	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(510)
17/04/2025	USD	881.237	EUR	809.159	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6.379
17/04/2025	USD	69.661	GBP	53.725	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	318
17/04/2025	USD	51.275	EUR	47.484	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(64)
17/04/2025	USD	1.846.404	EUR	1.709.891	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.306)
17/04/2025	USD	4.849	GBP	3.756	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	USD	533.573	AUD	844.410	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	7.307
17/04/2025	USD	2.051.801	GBP	1.583.059	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	8.549
17/04/2025	USD	18	JPY	2.627	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	9.654	EUR	8.929	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	73.704	EUR	68.109	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	65
17/04/2025	EUR	109.817	USD	119.263	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(530)
17/04/2025	USD	215.324	GBP	166.779	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	63
17/04/2025	USD	113.487	EUR	104.872	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	101
17/04/2025	USD	81.943	GBP	63.469	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	24

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	138.654	EUR	128.129	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	123
17/04/2025	USD	24.053	AUD	38.129	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	290
17/04/2025	USD	4.910	EUR	4.522	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	22
17/04/2025	USD	37.324	GBP	28.747	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	220
17/04/2025	USD	19.147	EUR	17.694	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	17
17/04/2025	SEK	11.212.907	USD	1.108.057	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	9.343
17/04/2025	AUD	2.425	USD	1.523	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(12)
17/04/2025	USD	70.547	GBP	54.386	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	352
17/04/2025	USD	9.557	EUR	8.823	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	17
17/04/2025	USD	4.870	EUR	4.451	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	58
17/04/2025	GBP	5.048	USD	6.545	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(30)
17/04/2025	USD	43.709	GBP	33.896	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(41)
17/04/2025	EUR	498	USD	542	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	EUR	92	USD	100	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	AUD	84.524	USD	53.300	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(621)
03/04/2025	USD	26.698	JPY	4.017.014	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(171)
03/04/2025	JPY	6.882.125	USD	46.410	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(376)
03/04/2025	JPY	6.613.046	USD	44.238	Operaciones comerciales	JP Morgan	(5)
03/04/2025	JPY	5.657.772	USD	38.563	Operaciones comerciales	JP Morgan	(719)
03/04/2025	CAD	166.656	USD	115.983	Operaciones comerciales	NatWest Markets	(176)
03/04/2025	USD	87.014.505	EUR	83.468.424	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(3.158.719)
03/04/2025	USD	86.077.695	EUR	82.561.159	Operaciones comerciales	Barclays	(3.115.387)
03/04/2025	USD	84.970.811	EUR	81.488.560	Operaciones comerciales	Lloyds	(3.063.514)
03/04/2025	USD	45.515.865	GBP	36.096.593	Operaciones comerciales	HSBC	(1.075.530)
03/04/2025	USD	2.144.453	EUR	2.034.291	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(53.250)
03/04/2025	USD	36.493	JPY	5.502.434	Operaciones comerciales	JP Morgan	(312)
03/04/2025	USD	36.482	AUD	57.991	Operaciones comerciales	Lloyds	344

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
03/04/2025	USD	46.263.464	GBP	36.680.160	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.081.165)
03/04/2025	USD	59.670	CAD	85.456	Operaciones comerciales	BMO	288
03/04/2025	USD	33.195	JPY	4.928.862	Operaciones comerciales	Citigroup Global Markets	226
03/04/2025	USD	1.045.677	GBP	808.100	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	2.628
03/04/2025	USD	5.235.350	JPY	782.414.181	Operaciones comerciales	Lloyds	1.867
03/04/2025	USD	29.345	JPY	4.323.711	Operaciones comerciales	JP Morgan	424
03/04/2025	USD	44.931	AUD	71.427	Operaciones comerciales	Lloyds	420
03/04/2025	USD	42.698	JPY	6.304.970	Operaciones comerciales	BNP Paribas	524
03/04/2025	USD	33.461	CAD	48.073	Operaciones comerciales	BMO	55
03/04/2025	USD	55.971	AUD	88.448	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	854
03/04/2025	USD	8.549	AUD	13.385	Operaciones comerciales	Goldman Sachs	208
03/04/2025	AUD	38.168	USD	24.030	Operaciones comerciales	HSBC	(245)
03/04/2025	CAD	184.120	USD	128.893	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(951)
03/04/2025	AUD	32.028	USD	20.253	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(294)
03/04/2025	AUD	38.508	USD	24.200	Operaciones comerciales	JP Morgan	(203)
03/04/2025	AUD	6.325	USD	4.017	Operaciones comerciales	Lloyds	(76)
03/04/2025	CAD	350.025	USD	244.725	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	(1.498)
03/04/2025	CAD	126.849	USD	87.951	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	195
03/04/2025	AUD	25.684	USD	16.186	Operaciones comerciales	Lloyds	(181)
03/04/2025	AUD	681.950	USD	424.344	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	621
03/04/2025	EUR	1.447.431	USD	1.585.798	Operaciones comerciales	Lloyds	(22.092)
03/04/2025	AUD	77.172	USD	48.558	Operaciones comerciales	Lloyds	(468)
03/04/2025	EUR	3.979.725	USD	4.332.518	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(33.094)
03/04/2025	AUD	99.237	USD	62.855	Operaciones comerciales	BMO	(1.014)
03/04/2025	EUR	2.579.948	USD	2.789.606	Operaciones comerciales	BMO	(2.406)
03/04/2025	CAD	220.625	USD	153.755	Operaciones comerciales	BMO	(446)
03/04/2025	EUR	2.963.580	USD	3.098.239	Operaciones comerciales	Lloyds	103.411

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
03/04/2025	CAD	135.161	USD	94.401	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(479)
03/04/2025	AUD	6.199	USD	3.899	Operaciones comerciales	HSBC	(36)
03/04/2025	AUD	70.267	USD	44.333	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(546)
03/04/2025	USD	64.739	CAD	93.024	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	98
03/04/2025	USD	27.267	JPY	4.061.376	Operaciones comerciales	Lloyds	100
03/04/2025	USD	110.976	CAD	159.909	Operaciones comerciales	BNP Paribas	(143)
03/04/2025	USD	1.326.588	CAD	1.912.293	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.236)
03/04/2025	USD	2.091.032	CAD	3.014.221	Operaciones comerciales	NatWest Markets	(3.504)
03/04/2025	USD	20.372	CAD	29.026	Operaciones comerciales	BMO	202
03/04/2025	USD	136.386	CAD	196.293	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15)
03/04/2025	USD	825.973	EUR	759.330	Operaciones comerciales	Goldman Sachs	5.644
03/04/2025	USD	58.062	CAD	83.667	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(77)
03/04/2025	USD	32.565	CAD	46.465	Operaciones comerciales	Citigroup Global Markets	277
03/04/2025	USD	1.938.389	EUR	1.812.144	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(19.326)
03/04/2025	USD	29.989	AUD	48.182	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(36)
03/04/2025	USD	18.997	AUD	30.135	Operaciones comerciales	BNP Paribas	218
03/04/2025	USD	8.190	AUD	12.936	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	129
03/04/2025	USD	42.267	AUD	67.274	Operaciones comerciales	BMO	345
03/04/2025	AUD	38.909	USD	24.219	Operaciones comerciales	Lloyds	28
03/04/2025	AUD	143.851	USD	90.566	Operaciones comerciales	Lloyds	(923)
03/04/2025	AUD	25.591	USD	16.099	Operaciones comerciales	JP Morgan	(151)
							(14.842.909) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European Corporate Bond tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	101.703	GBP	84.798	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	473

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	GBP	3.034.882	EUR	3.599.515	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	23.466
17/04/2025	CHF	8.794.259	EUR	9.151.547	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	60.589
03/04/2025	EUR	2.775.330	USD	2.994.900	Operaciones comerciales	HSBC	3.127
03/04/2025	EUR	2.293.975	USD	2.470.418	Operaciones comerciales	BMO	7.254
03/04/2025	GBP	7.171	EUR	8.504	Operaciones comerciales	Barclays	64
03/04/2025	EUR	914.442	GBP	756.072	Operaciones comerciales	BMO	11.116
03/04/2025	EUR	906.589	GBP	749.497	Operaciones comerciales	HSBC	11.118
03/04/2025	EUR	9.458	GBP	7.822	Operaciones comerciales	Lloyds	113
03/04/2025	EUR	10.090.639	USD	10.525.894	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	347.480
03/04/2025	EUR	9.901.640	USD	10.327.851	Operaciones comerciales	NatWest Markets	341.795
							806.595 EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European High Yield Bond tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	CHF	32.680	EUR	34.008	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	225
17/04/2025	CHF	829	EUR	863	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6
17/04/2025	CHF	89.846	EUR	93.496	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	619
17/04/2025	USD	977.458	EUR	897.651	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6.410
17/04/2025	EUR	40	CHF	38	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
03/04/2025	GBP	150.239	EUR	178.606	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	894
03/04/2025	EUR	106.692	GBP	89.362	Operaciones comerciales	JP Morgan	(75)
03/04/2025	EUR	922.170	USD	999.407	Operaciones comerciales	BMO	(2.923)
03/04/2025	EUR	5.071	USD	5.303	Operaciones comerciales	BNP Paribas	163
03/04/2025	EUR	142.118	GBP	117.531	Operaciones comerciales	Lloyds	1.697
03/04/2025	EUR	20.990.049	GBP	17.354.824	Operaciones comerciales	BMO	255.144
03/04/2025	GBP	86.646	EUR	104.153	Operaciones comerciales	BMO	(631)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
03/04/2025	EUR	480.390	USD	501.068	Operaciones comerciales	NatWest Markets	16.583
03/04/2025	EUR	489.560	USD	510.677	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	16.858
03/04/2025	USD	3.747	EUR	3.429	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	40
03/04/2025	USD	7.264	EUR	6.745	Operaciones comerciales	BMO	(21)
03/04/2025	GBP	143.958	EUR	171.132	Operaciones comerciales	BNP Paribas	864
03/04/2025	EUR	20.809.797	GBP	17.203.913	Operaciones comerciales	HSBC	255.196
03/04/2025	GBP	1.511.200	EUR	1.806.894	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(1.366)
							549.683 EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	648.090	GBP	542.209	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	813
17/04/2025	EUR	93.717	GBP	78.946	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(528)
17/04/2025	GBP	11.678.552	EUR	13.851.322	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	90.300
17/04/2025	GBP	20.347.226	EUR	24.132.784	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	157.328
17/04/2025	GBP	71.559	EUR	85.687	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(262)
17/04/2025	GBP	580.088	EUR	695.732	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3.234)
03/04/2025	EUR	1.501	USD	1.570	Operaciones comerciales	BNP Paribas	48
03/04/2025	EUR	46.062	GBP	38.093	Operaciones comerciales	Lloyds	550
03/04/2025	EUR	7.542.575	GBP	6.235.611	Operaciones comerciales	HSBC	92.497
03/04/2025	EUR	7.607.907	GBP	6.290.309	Operaciones comerciales	BMO	92.478
03/04/2025	EUR	206.497	USD	215.386	Operaciones comerciales	NatWest Markets	7.128
03/04/2025	EUR	210.440	USD	219.517	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	7.247
03/04/2025	USD	1.279	EUR	1.179	Operaciones comerciales	Lloyds	5
03/04/2025	GBP	35.258	EUR	41.915	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	210
03/04/2025	USD	1.813	EUR	1.659	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	19

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
03/04/2025	USD	1.592	EUR	1.477	Operaciones comerciales	JP Morgan	(4)
							444.595 EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European Social Bond tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	65.549	CHF	62.504	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	75
17/04/2025	EUR	5.197	GBP	4.352	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	5.593	GBP	4.681	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	5
17/04/2025	EUR	675.693	GBP	569.230	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3.846)
17/04/2025	EUR	11.505	GBP	9.630	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	10
17/04/2025	EUR	8.119	GBP	6.769	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	38
17/04/2025	EUR	8.187	GBP	6.897	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(46)
17/04/2025	EUR	13.572	GBP	11.439	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(83)
17/04/2025	EUR	211.432	USD	229.619	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(945)
17/04/2025	EUR	1.160	GBP	974	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	GBP	10.320	EUR	12.330	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(10)
17/04/2025	GBP	133	EUR	159	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	2.639	GBP	2.217	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	GBP	3.825	EUR	4.580	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(14)
17/04/2025	CHF	332.806	EUR	346.327	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2.293
17/04/2025	GBP	57.307.319	EUR	67.969.223	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	443.108
17/04/2025	GBP	4.131	EUR	4.904	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	28
17/04/2025	GBP	2.547	EUR	3.042	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	GBP	4.748.377	EUR	5.631.803	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	36.715
17/04/2025	CHF	31.159	EUR	32.425	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	215
17/04/2025	CHF	22.545.139	EUR	23.461.088	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	155.328

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	GBP	6.610	EUR	7.839	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	51
17/04/2025	CHF	28.353	EUR	29.505	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	195
17/04/2025	EUR	862	GBP	720	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	3
17/04/2025	EUR	3.301	CHF	3.143	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	9
17/04/2025	USD	883.677	EUR	811.527	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	5.795
17/04/2025	EUR	224.999	GBP	189.630	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.379)
16/04/2025	NOK	55.637.630	EUR	4.792.555	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	92.552
16/04/2025	EUR	12.961	NOK	150.000	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(209)
16/04/2025	EUR	13.210	NOK	150.000	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	40
03/04/2025	EUR	4.908.147	USD	5.119.416	Operaciones comerciales	NatWest Markets	169.425
03/04/2025	EUR	54.638	USD	57.134	Operaciones comerciales	BNP Paribas	1.753
03/04/2025	EUR	5.001.832	USD	5.217.583	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	172.242
03/04/2025	EUR	503.850	SEK	5.612.890	Operaciones comerciales	BMO	(13.442)
03/04/2025	EUR	34.225.192	GBP	28.294.712	Operaciones comerciales	HSBC	419.713
03/04/2025	EUR	1.471	CAD	2.232	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	36
03/04/2025	EUR	34.521.649	GBP	28.542.914	Operaciones comerciales	BMO	419.628
03/04/2025	CAD	1.883	EUR	1.213	Operaciones comerciales	JP Morgan	(1)
03/04/2025	SEK	33.086	EUR	3.017	Operaciones comerciales	BMO	32
03/04/2025	SEK	32.125	EUR	2.961	Operaciones comerciales	Barclays	(1)
03/04/2025	EUR	2.863	SEK	31.750	Operaciones comerciales	HSBC	(63)
03/04/2025	EUR	191.706	CAD	288.318	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	6.255
							1.905.495 EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European Strategic Bond tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	23.526	EUR	21.605	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	154

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
11/04/2025	AUD	25.429	EUR	15.353	Operaciones comerciales	Barclays	(690)
11/04/2025	EUR	167.487	GBP	138.975	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.526
11/04/2025	EUR	100.330	JPY	15.791.796	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	2.504
11/04/2025	EUR	185.952	USD	193.427	Operaciones comerciales	BNP Paribas	6.996
11/04/2025	EUR	908.568	JPY	144.130.139	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	15.724
11/04/2025	EUR	12.549.127	GBP	10.488.781	Operaciones comerciales	HSBC	23.564
11/04/2025	EUR	18.779.386	USD	19.539.555	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	701.542
11/04/2025	EUR	805.682	USD	839.165	Operaciones comerciales	Lloyds	29.292
11/04/2025	EUR	62.290	USD	65.005	Operaciones comerciales	BNP Paribas	2.148
11/04/2025	EUR	58.896	USD	61.492	Operaciones comerciales	Lloyds	2.004
11/04/2025	JPY	10.668.758	EUR	68.254	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(2.165)
							782.599 EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	2.495	EUR	2.309	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	37.845	USD	40.954	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(36)
17/04/2025	EUR	2.244.378	USD	2.443.918	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(17.327)
17/04/2025	SGD	73.716	USD	55.314	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(418)
17/04/2025	EUR	14.423.750	USD	15.706.123	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(111.352)
17/04/2025	EUR	288.388	USD	314.028	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.226)
17/04/2025	EUR	155.385	USD	169.200	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.200)
17/04/2025	EUR	1.864	USD	2.012	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	4
17/04/2025	EUR	83	USD	91	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	98	USD	107	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	842	USD	910	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	5.000.958	USD	5.445.578	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(38.607)
17/04/2025	EUR	11.979	USD	12.945	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	7
17/04/2025	EUR	4.590.687	USD	4.998.831	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(35.440)
17/04/2025	EUR	100	USD	108	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	2.463	USD	2.682	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(19)
17/04/2025	EUR	833	USD	902	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	EUR	21.795	USD	23.607	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(43)
17/04/2025	EUR	876	USD	952	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	EUR	643	USD	695	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	4.794	USD	5.221	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(38)
17/04/2025	USD	1.804	EUR	1.667	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2
17/04/2025	USD	1.083	EUR	1.001	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	USD	4.393	EUR	4.070	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8)
17/04/2025	USD	10.948	EUR	10.005	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	131
17/04/2025	USD	69.358	EUR	64.185	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(38)
17/04/2025	USD	2.545	EUR	2.343	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	11
17/04/2025	EUR	2.000	USD	2.178	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(15)
17/04/2025	EUR	1.727.970	USD	1.881.599	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(13.340)
							(219.960) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Emerging Market Debt tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
14/05/2025	USD	418.963	MXN	8.654.990	Operaciones comerciales	Barclays	(1.575)
14/05/2025	USD	1.092.113	EUR	1.036.968	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	(30.697)
17/04/2025	EUR	733.939	USD	799.192	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(5.666)
17/04/2025	EUR	207.661	USD	226.123	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.603)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	SGD	29.161	USD	21.881	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(165)
17/04/2025	EUR	370.191	USD	403.104	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.858)
17/04/2025	EUR	262.971	USD	286.351	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.030)
17/04/2025	USD	3.360	EUR	3.112	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(5)
17/04/2025	EUR	198	USD	214	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
							(44.599) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
14/05/2025	USD	628.382	EUR	596.653	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	(17.662)
17/04/2025	EUR	29.324	USD	31.931	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(226)
17/04/2025	EUR	1.067.092	USD	1.161.963	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8.238)
17/04/2025	EUR	149.990	USD	162.891	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(724)
17/04/2025	EUR	39.930	USD	43.487	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(315)
17/04/2025	EUR	30.027	USD	32.404	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	61
17/04/2025	USD	7.558	SGD	10.054	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	71
17/04/2025	USD	5.561	EUR	5.082	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	66
17/04/2025	USD	242	SGD	323	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	USD	811.264	EUR	750.345	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	USD	227	EUR	210	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	1.786	EUR	1.653	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	USD	387	SGD	519	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	4.708.154	USD	5.126.742	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(36.347)
17/04/2025	USD	14.513	EUR	13.363	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	64
17/04/2025	USD	12.155	EUR	11.161	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	88
17/04/2025	SGD	12.811	USD	9.646	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(105)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	SGD	694	USD	523	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6)
17/04/2025	SGD	400.466	USD	300.496	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.268)
17/04/2025	SGD	182.096	USD	136.638	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.031)
17/04/2025	SGD	99	USD	74	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	1.000	USD	1.094	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(13)
17/04/2025	EUR	99.990	USD	108.108	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	851	USD	927	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	EUR	13.530.461	USD	14.733.413	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(104.456)
17/04/2025	EUR	291	USD	316	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	9.646.433	USD	10.504.068	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(74.470)
17/04/2025	USD	13.409	SGD	17.934	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	54
17/04/2025	EUR	4.836	USD	5.265	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(37)
							(245.501) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) US High Yield Bond tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	4.437	SGD	5.940	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	13
17/04/2025	EUR	35	USD	37	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	53.737	USD	58.514	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(415)
17/04/2025	GBP	791	USD	1.021	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	8	USD	11	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	SGD	2.206	USD	1.647	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	SGD	400	USD	301	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3)
17/04/2025	SGD	10	USD	8	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	SGD	800	USD	599	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3)
17/04/2025	SGD	781.432	USD	586.360	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4.426)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	13.067	EUR	12.086	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	37	EUR	35	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	937	EUR	861	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	7
17/04/2025	USD	11	GBP	9	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	329	SGD	439	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2
17/04/2025	USD	161	SGD	216	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	4.237.471	USD	4.614.212	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(32.714)
17/04/2025	CHF	912	USD	1.034	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
							(37.544) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Flexible Asian Bond tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	20.167.503	USD	21.960.535	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(155.694)
17/04/2025	EUR	2.959	USD	3.199	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	10.401	EUR	9.552	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	74
17/04/2025	USD	31.341	EUR	28.777	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	227
17/04/2025	USD	11.270	EUR	10.443	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(21)
17/04/2025	USD	2.931	EUR	2.712	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	USD	799	EUR	736	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	4
17/04/2025	EUR	12.424	USD	13.588	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(156)
17/04/2025	USD	4.098	EUR	3.745	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	49
17/04/2025	SGD	242.048	USD	181.624	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.371)
17/04/2025	SGD	5	USD	3	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	523.135	USD	569.645	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4.040)
17/04/2025	EUR	16.534	USD	17.866	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	10
17/04/2025	EUR	30.519	USD	33.057	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(60)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	30.239	USD	32.723	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(29)
17/04/2025	SGD	5.704	USD	4.280	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(32)
17/04/2025	EUR	279.117	USD	303.933	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.155)
							(163.195) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Dynamic Real Return tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	358.965	USD	390.880	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.771)
17/04/2025	USD	2.035	EUR	1.860	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	23
17/04/2025	USD	22.764	EUR	20.803	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	272
17/04/2025	USD	30.939	EUR	28.408	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	224
17/04/2025	USD	9.785	EUR	8.985	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	71
17/04/2025	EUR	6.266.334	USD	6.823.455	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(48.376)
17/04/2025	EUR	939.252	USD	1.022.758	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7.251)
17/04/2025	USD	7.259	EUR	6.714	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	1.835	EUR	1.699	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	160.984	USD	175.296	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.243)
17/04/2025	EUR	55	USD	60	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	28	USD	30	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
04/04/2025	EUR	90.000	USD	93.046	Operaciones comerciales	BMO	4.189
04/04/2025	JPY	8.700.000	USD	55.436	Operaciones comerciales	Lloyds	2.765
04/04/2025	GBP	750.000	USD	927.144	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	40.910
04/04/2025	GBP	730.000	USD	900.723	Operaciones comerciales	Barclays	41.516
04/04/2025	USD	734.639	GBP	568.000	Operaciones comerciales	Goldman Sachs	1.500
							31.828 USD

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Multi Asset Income tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	23.750	EUR	21.869	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	105
17/04/2025	EUR	323.688	USD	352.466	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.499)
17/04/2025	EUR	24.367.291	USD	26.533.713	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(188.115)
17/04/2025	SGD	889	USD	664	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	USD	39.276	EUR	36.069	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	278
17/04/2025	SGD	7.552	USD	5.667	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(43)
17/04/2025	EUR	8.282.741	USD	9.019.134	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(63.943)
17/04/2025	USD	8.550	EUR	7.813	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	102
17/04/2025	USD	25.799	EUR	23.755	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	115
17/04/2025	USD	8.447	EUR	7.813	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	SGD	113.948	USD	85.503	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(645)
17/04/2025	USD	28.888	EUR	26.731	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(13)
17/04/2025	USD	14.637	EUR	13.526	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	13
17/04/2025	EUR	10.914.727	USD	11.885.123	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(84.262)
17/04/2025	EUR	736	USD	801	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6)
17/04/2025	USD	98.133	EUR	90.805	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(44)
17/04/2025	SGD	124	USD	93	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	USD	11.357	EUR	10.523	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(21)
17/04/2025	USD	13.125	EUR	12.051	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	95
17/04/2025	USD	8.790	EUR	8.071	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	64
17/04/2025	USD	19.420	EUR	17.832	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	141
17/04/2025	EUR	94.418	USD	102.084	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	18.682	USD	20.235	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(37)
17/04/2025	EUR	1.602.727	USD	1.745.220	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(12.373)
17/04/2025	EUR	148	USD	160	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	8.559	USD	9.270	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(17)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	19.046	EUR	17.414	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	219
17/04/2025	USD	25.971	EUR	23.745	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	298
17/04/2025	USD	9.659	EUR	8.827	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	115
17/04/2025	USD	29.415	EUR	26.881	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	351
11/04/2025	USD	129.531	GBP	100.219	Operaciones comerciales	Barclays	177
11/04/2025	USD	94.183	GBP	72.868	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	131
11/04/2025	USD	6.521	CAD	9.382	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1)
11/04/2025	USD	107.272	EUR	99.310	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(66)
11/04/2025	USD	1.340	AUD	2.152	Operaciones comerciales	BNP Paribas	(2)
11/04/2025	USD	17.054	KRW	24.843.644	Operaciones comerciales	HSBC	192
11/04/2025	USD	52.508	EUR	50.469	Operaciones comerciales	JP Morgan	(2.039)
11/04/2025	USD	1.683	CAD	2.402	Operaciones comerciales	Lloyds	13
11/04/2025	USD	30.081	EUR	28.649	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(883)
11/04/2025	USD	2.030	AUD	3.251	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	3
11/04/2025	USD	1.744	CNY	12.537	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	17
11/04/2025	USD	123.732	AUD	197.030	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	942
11/04/2025	JPY	41.375.886	USD	271.222	Operaciones comerciales	HSBC	5.805
11/04/2025	GBP	16.265	USD	20.236	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	757
11/04/2025	NOK	48.675	USD	4.323	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	298
11/04/2025	EUR	3.626	USD	3.786	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	133
11/04/2025	SEK	180.859	USD	16.673	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.343
11/04/2025	MXN	502.906	USD	24.240	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	305
11/04/2025	GBP	1.200	USD	1.515	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	34
11/04/2025	MXN	25.735	USD	1.253	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	3
11/04/2025	GBP	115.640	USD	149.830	Operaciones comerciales	HSBC	(571)
11/04/2025	NZD	10.557	USD	5.959	Operaciones comerciales	BNP Paribas	21
11/04/2025	EUR	72.743	USD	75.836	Operaciones comerciales	Lloyds	2.787

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
11/04/2025	IDR	320.984.143	USD	19.573	Operaciones comerciales	Barclays	(314)
11/04/2025	SGD	14.041	USD	10.403	Operaciones comerciales	Barclays	50
11/04/2025	THB	556.272	USD	16.514	Operaciones comerciales	HSBC	(105)
11/04/2025	CNY	1.059.057	USD	147.612	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(1.734)
11/04/2025	KRW	103.038.901	USD	71.256	Operaciones comerciales	HSBC	(1.319)
11/04/2025	KRW	27.501.200	USD	18.909	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(242)
11/04/2025	CHF	22.221	USD	24.564	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	585
11/04/2025	PLN	122.532	USD	30.400	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	1.184
04/04/2025	GBP	2.747.000	USD	3.356.831	Operaciones comerciales	Lloyds	188.829
04/04/2025	USD	6.526.470	EUR	5.978.000	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	67.838
04/04/2025	USD	3.767.710	GBP	3.031.000	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(144.521)
04/04/2025	USD	3.604.665	GBP	2.900.000	Operaciones comerciales	Lloyds	(138.479)
04/04/2025	USD	3.420.095	GBP	2.758.000	Operaciones comerciales	Citigroup Global Markets	(139.764)
04/04/2025	USD	452.927	JPY	71.000.000	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	(22.037)
04/04/2025	EUR	1.600.000	USD	1.656.947	Operaciones comerciales	Barclays	71.690
04/04/2025	EUR	1.800.000	USD	1.864.381	Operaciones comerciales	BMO	80.336
03/04/2025	USD	233	AUD	375	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	0
03/04/2025	CAD	1.032	USD	716	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	2
03/04/2025	GBP	7.073	USD	9.115	Operaciones comerciales	Lloyds	15
03/04/2025	AUD	521	USD	328	Operaciones comerciales	Lloyds	(3)
03/04/2025	AUD	737	USD	467	Operaciones comerciales	BMO	(8)
03/04/2025	USD	12.189	CAD	17.570	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(21)
03/04/2025	EUR	26.866	USD	29.049	Operaciones comerciales	BMO	(25)
03/04/2025	USD	7.032.950	EUR	6.746.338	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(255.304)
03/04/2025	USD	496	CAD	715	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1)
03/04/2025	USD	1.024	CAD	1.476	Operaciones comerciales	BNP Paribas	(1)
03/04/2025	USD	508	CAD	727	Operaciones comerciales	BMO	2

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
03/04/2025	USD	309	CAD	444	Operaciones comerciales	BMO	1
03/04/2025	USD	124	AUD	197	Operaciones comerciales	BNP Paribas	1
03/04/2025	USD	51.986	CAD	74.938	Operaciones comerciales	NatWest Markets	(87)
03/04/2025	GBP	22.803	USD	29.502	Operaciones comerciales	HSBC	(70)
03/04/2025	JPY	11.650	USD	79	Operaciones comerciales	JP Morgan	(1)
03/04/2025	USD	328	AUD	522	Operaciones comerciales	BMO	3
03/04/2025	USD	484	CAD	691	Operaciones comerciales	Citigroup Global Markets	4
03/04/2025	USD	593	CAD	852	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	1
03/04/2025	USD	6.957.233	EUR	6.673.009	Operaciones comerciales	Barclays	(251.801)
03/04/2025	USD	83	AUD	131	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	1
03/04/2025	USD	434	AUD	686	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	7
03/04/2025	JPY	7.994	USD	54	Operaciones comerciales	JP Morgan	(1)
03/04/2025	USD	243	AUD	386	Operaciones comerciales	Lloyds	2
03/04/2025	AUD	171	USD	108	Operaciones comerciales	Lloyds	(1)
03/04/2025	GBP	7.087	USD	9.161	Operaciones comerciales	JP Morgan	(14)
03/04/2025	AUD	254	USD	161	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(2)
03/04/2025	EUR	57.712	USD	63.077	Operaciones comerciales	BNP Paribas	(729)
03/04/2025	AUD	4.767	USD	2.966	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	4
03/04/2025	CAD	2.113	USD	1.473	Operaciones comerciales	BMO	(4)
03/04/2025	EUR	77.995	USD	85.106	Operaciones comerciales	BNP Paribas	(845)
03/04/2025	CAD	3.036	USD	2.123	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	(13)
03/04/2025	GBP	10.975	USD	14.236	Operaciones comerciales	Lloyds	(71)
03/04/2025	AUD	298	USD	187	Operaciones comerciales	JP Morgan	(2)
03/04/2025	AUD	170	USD	107	Operaciones comerciales	JP Morgan	(1)
03/04/2025	GBP	9.725	USD	12.599	Operaciones comerciales	Lloyds	(46)
03/04/2025	AUD	254	USD	160	Operaciones comerciales	HSBC	(2)
03/04/2025	CAD	1.366	USD	956	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
03/04/2025	AUD	469	USD	296	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4)
03/04/2025	AUD	302	USD	188	Operaciones comerciales	Lloyds	0
03/04/2025	EUR	93.568	USD	97.811	Operaciones comerciales	BMO	3.273
03/04/2025	AUD	1.115	USD	702	Operaciones comerciales	Lloyds	(7)
03/04/2025	JPY	8.437	USD	57	Operaciones comerciales	JP Morgan	(1)
03/04/2025	EUR	108.058	USD	117.349	Operaciones comerciales	NatWest Markets	(611)
03/04/2025	USD	1.099	CAD	1.582	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	0
03/04/2025	USD	62.649	EUR	59.931	Operaciones comerciales	BMO	(2.096)
03/04/2025	USD	831.580	EUR	797.691	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(30.187)
03/04/2025	USD	6.867.769	EUR	6.586.316	Operaciones comerciales	Lloyds	(247.609)
03/04/2025	USD	64.046	EUR	59.000	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	306
03/04/2025	USD	822.627	EUR	789.020	Operaciones comerciales	Barclays	(29.773)
03/04/2025	USD	812.049	EUR	778.770	Operaciones comerciales	Lloyds	(29.277)
03/04/2025	CAD	1.178	USD	823	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(4)
03/04/2025	USD	1.720.828	GBP	1.364.365	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(40.215)
03/04/2025	USD	1.693.021	GBP	1.342.659	Operaciones comerciales	HSBC	(40.006)
03/04/2025	USD	391.703	GBP	310.563	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9.154)
03/04/2025	USD	9.477	GBP	7.324	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	24
03/04/2025	USD	9.126	GBP	7.171	Operaciones comerciales	Lloyds	(130)
03/04/2025	USD	385.373	GBP	305.622	Operaciones comerciales	HSBC	(9.106)
03/04/2025	USD	3.573	JPY	533.974	Operaciones comerciales	Lloyds	1
03/04/2025	EUR	22.048	USD	23.813	Operaciones comerciales	BMO	6
03/04/2025	GBP	9.081	USD	11.731	Operaciones comerciales	BMO	(9)
03/04/2025	USD	324	AUD	515	Operaciones comerciales	Lloyds	3
03/04/2025	CAD	1.381	USD	961	Operaciones comerciales	NatWest Markets	(1)
							(1.322.323) USD

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Focus tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	12.132	EUR	11.141	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	86
17/04/2025	EUR	178.824	USD	193.237	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	106
17/04/2025	EUR	122.591	USD	132.471	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	73
17/04/2025	EUR	137.636	USD	149.872	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.062)
17/04/2025	EUR	2.644.135	USD	2.856.187	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2.618
17/04/2025	EUR	49.070.452	USD	53.433.159	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(378.824)
17/04/2025	EUR	27.611.584	USD	30.066.447	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(213.161)
17/04/2025	EUR	99.478.788	USD	108.323.149	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(767.976)
17/04/2025	EUR	7.237.379	USD	7.880.832	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(55.873)
17/04/2025	EUR	17.110	USD	18.532	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(34)
17/04/2025	EUR	434.500	USD	470.629	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(853)
17/04/2025	EUR	90.000	USD	97.741	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(434)
17/04/2025	EUR	202.557	USD	218.905	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	97
17/04/2025	EUR	182.420	USD	199.614	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.384)
17/04/2025	EUR	304.415	USD	332.954	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3.824)
17/04/2025	EUR	55	USD	60	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	92.711	USD	100.969	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(732)
17/04/2025	EUR	139.241	USD	151.217	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(672)
17/04/2025	EUR	371.665	USD	403.633	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.794)
17/04/2025	EUR	105.139	USD	113.624	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	50
17/04/2025	EUR	16.878	USD	18.249	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	97.507	USD	105.423	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	34.533	USD	37.370	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(33)
17/04/2025	EUR	263.383	USD	285.019	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(253)
17/04/2025	EUR	731.144	USD	789.779	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	724
17/04/2025	EUR	1.313.895	USD	1.419.266	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.301

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	197.096	USD	212.902	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	195
17/04/2025	EUR	201.298	USD	220.271	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.631)
17/04/2025	USD	352.526	EUR	323.744	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2.496
17/04/2025	USD	41.421	EUR	38.241	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	75
17/04/2025	USD	14.466	EUR	13.386	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6)
17/04/2025	USD	63.837	EUR	58.615	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	462
17/04/2025	USD	72.424	EUR	66.216	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	831
17/04/2025	USD	3.026	EUR	2.766	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	35
17/04/2025	USD	55.945	EUR	51.514	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	248
17/04/2025	USD	149.611	EUR	138.438	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(66)
17/04/2025	USD	922.448	EUR	850.694	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2.686
17/04/2025	USD	3.313.180	EUR	3.055.460	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	9.647
17/04/2025	USD	1.024	EUR	946	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	CHF	1.257	USD	1.425	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	USD	1.682	CHF	1.477	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	10
17/04/2025	USD	268.914	EUR	249.185	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(502)
17/04/2025	USD	526	EUR	481	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6
17/04/2025	USD	40.000	EUR	37.016	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(22)
17/04/2025	USD	232.273	EUR	213.309	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.644
17/04/2025	USD	52.129	SGD	69.828	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	128
17/04/2025	USD	1.590.498	EUR	1.466.779	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	4.631
17/04/2025	SGD	60.522	USD	45.251	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(180)
17/04/2025	SGD	2.310.196	USD	1.733.491	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(13.086)
17/04/2025	EUR	260.951	USD	284.196	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.059)
17/04/2025	EUR	25.084	USD	27.070	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	51
17/04/2025	EUR	236.436	USD	255.155	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	476
17/04/2025	USD	245.968	EUR	226.835	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	716

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	CHF	48.310	USD	54.742	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(28)
							(1.417.097) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Emerging Market Equities tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	1.760	USD	1.918	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(15)
17/04/2025	EUR	213.432	USD	232.407	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.648)
17/04/2025	EUR	844.689	USD	919.788	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6.521)
17/04/2025	EUR	73.497	USD	80.031	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(567)
17/04/2025	USD	2.080	EUR	1.919	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6
17/04/2025	USD	29.025	EUR	26.857	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(13)
17/04/2025	USD	6.115	EUR	5.639	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	18
17/04/2025	USD	24.307	EUR	22.417	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	71
17/04/2025	EUR	5.041	USD	5.492	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(42)
17/04/2025	EUR	36.186	USD	39.423	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(299)
							(9.010) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Equity Income tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	AUD	58.743	USD	37.116	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(505)
17/04/2025	EUR	44.473	USD	48.427	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(343)
17/04/2025	EUR	21.708	USD	23.638	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(168)
17/04/2025	SGD	3.695.696	USD	2.773.123	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(20.935)
17/04/2025	SGD	574.723	USD	431.252	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3.256)
17/04/2025	SGD	345.583	USD	259.314	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.958)
17/04/2025	SGD	7.036	USD	5.270	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(30)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	SGD	266	USD	199	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	SGD	2.089	USD	1.573	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(17)
17/04/2025	SGD	1.488	USD	1.120	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(12)
17/04/2025	SGD	198	USD	149	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	SGD	103	USD	77	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	SGD	59.723	USD	44.577	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(101)
17/04/2025	USD	3.662	AUD	5.783	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	58
							(27.270) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Smaller Companies tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	211	GBP	176	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	GBP	2.050.753	EUR	2.432.291	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	15.857
17/04/2025	GBP	400	EUR	478	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	CHF	25.026.793	EUR	26.043.566	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	172.425
17/04/2025	GBP	498	EUR	591	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	4
17/04/2025	CHF	69.400	EUR	72.336	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	362
17/04/2025	GBP	43.488	EUR	51.621	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	294
17/04/2025	CHF	528.452	EUR	550.806	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2.756
17/04/2025	GBP	100	EUR	119	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	GBP	175	EUR	208	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	CHF	3.290.679	EUR	3.424.370	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	22.672
17/04/2025	EUR	73.222	CHF	69.718	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	191
17/04/2025	EUR	547.869	CHF	521.650	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.430
							215.992 EUR

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) American tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	862	USD	934	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	USD	710.605	EUR	649.395	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	8.480
17/04/2025	USD	3.323.329	EUR	3.037.065	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	39.658
17/04/2025	USD	851	EUR	788	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	USD	199.243	EUR	182.946	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.442
17/04/2025	USD	11.983	EUR	11.002	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	87
17/04/2025	USD	2.074.281	EUR	1.904.621	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	15.016
17/04/2025	USD	88.636	EUR	82.017	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(39)
17/04/2025	USD	102.602	EUR	94.225	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	726
17/04/2025	USD	26.687	EUR	24.509	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	189
17/04/2025	USD	36.758	EUR	33.607	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	422
17/04/2025	USD	28.611	EUR	26.474	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(13)
17/04/2025	USD	11.599	EUR	10.719	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	10
17/04/2025	USD	12.850	EUR	11.874	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	11
17/04/2025	USD	64.382	EUR	59.547	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	954	EUR	882	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	3.914.377	EUR	3.609.892	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	11.398
17/04/2025	USD	46.703	EUR	43.070	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	136
17/04/2025	USD	541.384	EUR	499.272	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.576
17/04/2025	USD	188.612	EUR	173.940	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	549
17/04/2025	USD	15.407	EUR	14.256	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	USD	23.340	EUR	21.600	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(13)
17/04/2025	EUR	152.784	USD	165.335	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(147)
17/04/2025	EUR	909.118	USD	989.945	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7.018)
17/04/2025	EUR	100	USD	109	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	179.656	USD	194.595	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(353)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	47.126	USD	51.180	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(227)
17/04/2025	EUR	5.096	USD	5.507	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2
17/04/2025	EUR	43	USD	47	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	11.857.397	USD	12.911.603	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(91.539)
17/04/2025	EUR	9.433	USD	10.193	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6
17/04/2025	EUR	139.466	USD	150.706	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	83
17/04/2025	EUR	8.105	USD	8.826	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(63)
17/04/2025	EUR	20.121.274	USD	21.910.197	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(155.335)
17/04/2025	EUR	1.730.300	USD	1.884.135	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(13.358)
17/04/2025	EUR	143.722.398	USD	156.500.325	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.109.536)
17/04/2025	EUR	18.787	USD	20.472	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(159)
17/04/2025	EUR	205.860	USD	224.320	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.747)
17/04/2025	EUR	418.567	USD	456.102	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3.553)
17/04/2025	EUR	35.476	USD	38.657	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(301)
17/04/2025	EUR	2.949.974	USD	3.214.511	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(25.038)
17/04/2025	EUR	965	USD	1.042	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2
17/04/2025	EUR	205.712	USD	221.999	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	414
17/04/2025	EUR	4.087	USD	4.472	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(53)
17/04/2025	EUR	856	USD	936	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(11)
17/04/2025	EUR	308.902	USD	337.862	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3.881)
17/04/2025	USD	24.758	EUR	22.832	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	72
17/04/2025	USD	24.707	EUR	22.750	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	110
							(1.332.007) USD

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) American Select tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	52	USD	56	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	3.494	USD	3.827	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(50)
17/04/2025	EUR	20	USD	22	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	18	USD	20	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	19	USD	20	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	7.392	USD	7.985	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	7
17/04/2025	EUR	9.173	USD	9.909	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	9
17/04/2025	EUR	21	USD	23	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	8.169	USD	8.949	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(116)
17/04/2025	EUR	10.446	USD	11.443	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(149)
17/04/2025	EUR	829	USD	903	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6)
17/04/2025	EUR	11.597	USD	12.629	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(90)
17/04/2025	EUR	144.500	USD	157.347	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.116)
17/04/2025	USD	559	EUR	515	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2
17/04/2025	USD	6.970	EUR	6.428	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	20
17/04/2025	USD	18.963	EUR	17.412	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	137
17/04/2025	USD	40	EUR	37	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	41	EUR	37	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	16.444	EUR	15.165	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	48
17/04/2025	USD	20.210	EUR	18.638	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	59
17/04/2025	USD	40	EUR	37	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	835	USD	909	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6)
17/04/2025	EUR	844	USD	919	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	EUR	18	USD	20	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	255	USD	276	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	3.165	USD	3.419	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	3

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	340.296	USD	370.551	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.627)
17/04/2025	EUR	435.912	USD	474.667	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3.364)
17/04/2025	EUR	282	USD	309	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	EUR	20	USD	22	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
							(7.251) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) American Smaller Companies tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	110.702	EUR	102.445	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(61)
17/04/2025	EUR	205.103.581	USD	223.338.725	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.583.401)
17/04/2025	EUR	754	USD	821	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6)
17/04/2025	EUR	1.537.759	USD	1.674.477	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(11.872)
17/04/2025	EUR	40.627.813	USD	44.239.909	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(313.648)
17/04/2025	EUR	49.261	USD	53.211	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	49
17/04/2025	EUR	1.329.361	USD	1.435.972	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.316
17/04/2025	EUR	295.338	USD	321.759	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.443)
17/04/2025	EUR	355.156	USD	386.927	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.937)
17/04/2025	USD	154.074	EUR	141.494	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.091
17/04/2025	EUR	7.968	USD	8.676	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(61)
17/04/2025	EUR	11.557	USD	12.647	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(151)
17/04/2025	EUR	5.675	USD	6.207	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(71)
17/04/2025	EUR	14	USD	15	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	137.574	USD	149.829	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.086)
17/04/2025	EUR	156.227	USD	168.595	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	315
17/04/2025	EUR	6.530.166	USD	7.114.338	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(54.008)
17/04/2025	EUR	24	USD	26	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	48.900	USD	53.274	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(404)
17/04/2025	EUR	4.988	USD	5.458	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(65)
17/04/2025	EUR	71.260	USD	77.940	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(895)
17/04/2025	USD	27.921	EUR	25.777	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	51
17/04/2025	USD	41.923	EUR	38.775	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	SGD	13.825	USD	10.381	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(86)
17/04/2025	SGD	9.114	USD	6.814	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(27)
17/04/2025	EUR	1.061.028	USD	1.155.357	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8.187)
17/04/2025	SGD	4.669	USD	3.514	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(37)
17/04/2025	SGD	433.945	USD	325.617	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.458)
17/04/2025	EUR	51.455	USD	55.608	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	25
17/04/2025	EUR	2.482	USD	2.682	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	362.663	USD	391.748	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	359
17/04/2025	USD	121.336	EUR	110.936	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.392
17/04/2025	EUR	8.803	USD	9.588	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(69)
17/04/2025	EUR	16.157	USD	17.461	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	8
17/04/2025	USD	1.853	CHF	1.627	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	11
17/04/2025	USD	364.601	EUR	333.195	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	4.351
17/04/2025	USD	42.673	EUR	39.542	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(80)
17/04/2025	USD	496.153	EUR	457.559	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.445
17/04/2025	USD	406.601	EUR	374.973	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.184
17/04/2025	USD	75.367	EUR	69.746	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(41)
17/04/2025	USD	161	EUR	149	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	5	USD	5	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	4.401	SGD	5.893	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	12
17/04/2025	EUR	10.449	USD	11.298	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	20.108	USD	21.780	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(39)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	CHF	1.070.781	USD	1.213.650	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(926)
17/04/2025	CHF	39.706	USD	44.992	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(23)
17/04/2025	CHF	1.973	USD	2.257	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(22)
17/04/2025	USD	91.082	EUR	84.243	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	8.949.715	EUR	8.253.550	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	26.060
17/04/2025	USD	68.280	EUR	62.969	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	199
17/04/2025	USD	1.806.949	EUR	1.666.393	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	5.262
17/04/2025	USD	43.514	EUR	40.067	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	193
17/04/2025	CHF	2.885.655	USD	3.271.193	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3.013)
17/04/2025	USD	176.616	EUR	162.627	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	784
17/04/2025	USD	1.663.568	CHF	1.460.331	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	9.634
17/04/2025	USD	46.163	EUR	42.658	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	41
17/04/2025	USD	253.331	EUR	234.100	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	225
17/04/2025	USD	55.422	EUR	51.215	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	49
17/04/2025	USD	517.814	EUR	479.194	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(284)
17/04/2025	USD	713.076	EUR	654.752	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	5.162
17/04/2025	USD	862	EUR	791	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6
17/04/2025	USD	5	EUR	5	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	322.656	EUR	297.101	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.433
17/04/2025	EUR	27.889	USD	30.208	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(55)
17/04/2025	CHF	10.334	USD	11.751	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(48)
17/04/2025	CHF	18.793	USD	21.358	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(73)
17/04/2025	EUR	67.340	USD	72.671	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	136
17/04/2025	EUR	6.582.640	USD	7.110.548	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6.517
17/04/2025	EUR	299.086	USD	323.072	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	296
17/04/2025	EUR	1.292.524	USD	1.408.150	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(10.690)
17/04/2025	EUR	9.276.659	USD	10.101.419	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(71.616)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	11.156.449	USD	12.148.335	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(86.128)
17/04/2025	EUR	175.034	USD	191.532	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.288)
17/04/2025	EUR	4.988	USD	5.431	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(38)
17/04/2025	CHF	31.467	USD	35.671	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(33)
17/04/2025	CHF	33.676.250	USD	38.159.585	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(19.178)
17/04/2025	CHF	33.529	USD	38.094	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(120)
17/04/2025	CHF	74.236	USD	84.602	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(525)
17/04/2025	CHF	34.330	USD	39.001	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(121)
17/04/2025	CHF	1.266	USD	1.438	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3)
17/04/2025	CHF	9.537	USD	10.823	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(22)
17/04/2025	CHF	21.336	USD	24.177	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(12)
17/04/2025	CHF	1.732	USD	1.972	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(10)
17/04/2025	CHF	1.074.041	USD	1.219.368	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.951)
17/04/2025	CHF	1.258	USD	1.426	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	USD	8.766	SGD	11.743	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	22
							(2.112.684) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Asia Equities tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	18	USD	20	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	18	USD	20	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	552	USD	601	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	EUR	563	USD	613	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(5)
17/04/2025	USD	15	EUR	13	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	15	EUR	14	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
							(9) USD

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) US Contrarian Core Equities tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	20.447	USD	22.265	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(158)
17/04/2025	EUR	3.939	USD	4.309	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(49)
17/04/2025	EUR	6.003	USD	6.566	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(75)
17/04/2025	EUR	35.149	USD	38.462	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(459)
17/04/2025	EUR	277	USD	300	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	20.112	USD	21.784	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(39)
17/04/2025	EUR	21	USD	23	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	713	USD	770	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	2.192	USD	2.387	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(17)
17/04/2025	EUR	615.608	USD	670.340	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4.753)
17/04/2025	EUR	19.208	USD	20.748	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	19
17/04/2025	EUR	592.873	USD	640.420	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	587
17/04/2025	EUR	21.134	USD	22.838	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	13
17/04/2025	SGD	176.379.284	USD	132.348.937	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(999.109)
17/04/2025	SGD	5.552.551	USD	4.151.481	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(16.490)
17/04/2025	SGD	40	USD	30	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	SGD	1.291	USD	969	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	USD	49	CHF	43	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	CHF	1.079	USD	1.222	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	18.305.439	USD	19.932.920	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(141.319)
17/04/2025	USD	5.134.237	SGD	6.877.420	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	12.604
17/04/2025	USD	38	SGD	50	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	26.128	EUR	24.096	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	76
17/04/2025	USD	20.519	EUR	18.894	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	91
17/04/2025	EUR	970.053	USD	1.049.741	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(933)
17/04/2025	USD	570	EUR	526	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	809.664	EUR	746.683	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2.358
17/04/2025	USD	614	EUR	569	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	USD	139	EUR	128	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	USD	200.307	EUR	183.924	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.450
17/04/2025	USD	5.370	EUR	4.976	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(10)
17/04/2025	USD	2.517	EUR	2.328	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	147	EUR	136	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	CHF	33	USD	37	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
							(1.146.219) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) US Disciplined Core Equities tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	CHF	1.093	USD	1.239	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	USD	47	CHF	41	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	43	EUR	39	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	5.401	EUR	4.981	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	16
17/04/2025	USD	2.565	EUR	2.366	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	7
17/04/2025	EUR	4.181	USD	4.516	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	4
17/04/2025	EUR	134.113	USD	146.037	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.034)
17/04/2025	EUR	64.272	USD	69.986	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(496)
17/04/2025	EUR	33	USD	36	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	1.440	USD	1.556	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	33	USD	36	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	1.054	USD	1.148	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8)
17/04/2025	EUR	1.059	USD	1.153	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8)
17/04/2025	CHF	34	USD	38	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	CHF	34	USD	38	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	CHF	1.104	USD	1.251	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	USD	42	EUR	39	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	47	CHF	41	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
							(1.520) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Pan European ESG Equities tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	SGD	100	EUR	69	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	SGD	1.984	EUR	1.367	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	SGD	6.638.748	EUR	4.574.760	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.119)
17/04/2025	USD	397	EUR	363	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	4
17/04/2025	SGD	992	EUR	687	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	USD	30	EUR	28	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	2.726	EUR	2.488	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	33
17/04/2025	SGD	2.105	EUR	1.449	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	USD	13	EUR	12	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	1.708	SGD	2.470	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6
17/04/2025	EUR	69	SGD	99	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	19.662	SGD	28.533	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	9
17/04/2025	USD	120.117	EUR	110.310	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	788
17/04/2025	USD	1.337	EUR	1.228	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	9
17/04/2025	EUR	1.267	USD	1.380	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(9)
							(1.283) EUR

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	CHF	714	EUR	743	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	5
17/04/2025	EUR	15	SGD	21	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	64	USD	69	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	318	SGD	461	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	1.482	SGD	2.151	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	90.338	SGD	131.250	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(64)
17/04/2025	EUR	16	CHF	15	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	15.893	SGD	22.943	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	90
17/04/2025	EUR	9.406	SGD	13.664	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6)
17/04/2025	EUR	103	SGD	149	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	SGD	6.504.841	EUR	4.482.484	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.076)
17/04/2025	USD	7.966	EUR	7.315	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	52
17/04/2025	USD	3.489	EUR	3.204	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	23
							(1.974) EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Pan European Smaller Companies tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	130.958	EUR	120.019	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.105
17/04/2025	USD	221.639	EUR	203.542	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.453
17/04/2025	USD	5.557.266	EUR	5.103.527	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	36.441
17/04/2025	USD	7.228.872	EUR	6.638.649	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	47.402
17/04/2025	EUR	96.642	USD	104.954	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(432)
17/04/2025	EUR	31.385	CHF	29.927	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	36
17/04/2025	EUR	4.188	USD	4.522	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6
17/04/2025	EUR	1.718	CHF	1.633	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	7
17/04/2025	EUR	113.990	CHF	108.382	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	458

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	31.381	CHF	29.837	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	126
17/04/2025	CHF	114.331	EUR	119.844	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(81)
17/04/2025	CHF	30.931	EUR	32.423	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(22)
17/04/2025	CHF	75.185	EUR	78.239	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	518
17/04/2025	CHF	4.994.567	EUR	5.197.483	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	34.411
17/04/2025	CHF	1.360.585	EUR	1.415.862	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	9.374
17/04/2025	CHF	29.749	EUR	31.274	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(112)
17/04/2025	EUR	108.102	USD	116.715	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	151
17/04/2025	EUR	136.325	USD	147.188	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	190
17/04/2025	USD	5.225	EUR	4.788	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	44
17/04/2025	CHF	1.722	EUR	1.805	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	USD	169.201	EUR	155.068	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.428
17/04/2025	USD	162.457	EUR	148.463	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.795
							134.297 EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European Select tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	379.544	SGD	549.078	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.350
17/04/2025	USD	6.264	EUR	5.740	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	53
17/04/2025	GBP	3.970	EUR	4.720	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	19
17/04/2025	GBP	122.491	EUR	145.642	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	586
17/04/2025	SGD	742.787	EUR	511.272	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	345
17/04/2025	USD	136.453	EUR	125.055	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.152
17/04/2025	USD	270.515	EUR	248.428	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.774
17/04/2025	GBP	172.114	EUR	204.135	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.331
17/04/2025	USD	102	EUR	94	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	381	EUR	349	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	4
17/04/2025	GBP	5.277.337	EUR	6.259.174	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	40.804
17/04/2025	USD	36	EUR	33	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	SGD	32.539.630	EUR	22.423.053	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(10.385)
17/04/2025	EUR	232	GBP	194	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	4.363	GBP	3.651	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	5
17/04/2025	EUR	16.237	GBP	13.590	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	14
17/04/2025	EUR	18.997	GBP	16.011	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(116)
17/04/2025	EUR	131.996	GBP	110.453	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	140
17/04/2025	EUR	7.155	SGD	10.384	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	3
17/04/2025	USD	44.030	EUR	40.746	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(22)
17/04/2025	SGD	2.424	EUR	1.670	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	100	EUR	119	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	SGD	2.986	EUR	2.060	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	EUR	4.920	SGD	7.108	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	24
17/04/2025	EUR	99.340	USD	107.205	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	185
17/04/2025	EUR	902	USD	974	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	114.250	USD	123.887	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(334)
17/04/2025	EUR	319	USD	349	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	EUR	1.779	USD	1.927	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3)
17/04/2025	EUR	5.303	USD	5.750	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(16)
17/04/2025	EUR	300	USD	329	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	USD	850	EUR	777	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	9
17/04/2025	SGD	26.194	EUR	18.137	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(95)
17/04/2025	GBP	7.000	EUR	8.334	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	22
17/04/2025	SGD	329.364	EUR	226.928	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(68)
17/04/2025	USD	298	EUR	273	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	SGD	1.563	EUR	1.082	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(5)
17/04/2025	USD	5.878.613	EUR	5.398.636	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	38.548
17/04/2025	SGD	14.179	EUR	9.821	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(55)
17/04/2025	USD	20	EUR	18	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	78	EUR	72	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	SGD	15.079	EUR	10.380	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6
17/04/2025	EUR	482.952	SGD	701.666	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(342)
17/04/2025	EUR	143.587	SGD	209.011	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(375)
							74.548 EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European Smaller Companies tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	198.088	CHF	188.343	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	795
17/04/2025	EUR	55	CHF	53	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	17.609	CHF	16.772	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	39
17/04/2025	CHF	7.585.849	EUR	7.894.042	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	52.264
17/04/2025	CHF	49	EUR	51	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	CHF	175.493	EUR	182.529	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.303
17/04/2025	CHF	2.117	EUR	2.203	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	15
							54.416 EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Asian Equity Income tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	22.701	EUR	20.936	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	66
17/04/2025	USD	25.517	EUR	23.532	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	74
17/04/2025	USD	1.863	EUR	1.720	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	3

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	4.665	GBP	3.599	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	20
17/04/2025	EUR	21.519	USD	23.572	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(306)
17/04/2025	GBP	5.169	USD	6.687	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(16)
17/04/2025	EUR	698.741	USD	760.864	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(5.394)
17/04/2025	EUR	804.239	USD	875.742	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6.208)
17/04/2025	GBP	165.630	USD	213.905	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(127)
17/04/2025	EUR	18.421	USD	20.178	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(262)
17/04/2025	EUR	20	USD	22	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	10.111	USD	11.012	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(80)
							(12.230) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Technology tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	50.000	USD	54.301	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(241)
17/04/2025	USD	1.433.480	EUR	1.327.692	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.002)
17/04/2025	USD	222.851	EUR	206.405	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(311)
17/04/2025	USD	40.538	EUR	37.546	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(57)
17/04/2025	USD	29.298	EUR	26.775	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	350
17/04/2025	USD	59.294	EUR	54.186	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	708
17/04/2025	EUR	14.990	USD	16.221	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(14)
17/04/2025	EUR	8.814	USD	9.538	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8)
17/04/2025	CHF	422.567	USD	478.823	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(241)
17/04/2025	EUR	15.229	USD	16.465	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	79.102	USD	86.648	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.125)
17/04/2025	EUR	20.287	USD	21.893	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	41
17/04/2025	EUR	98	USD	107	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	500	USD	540	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	1.215.370	USD	1.331.323	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(17.280)
17/04/2025	CHF	9.621	USD	10.959	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(63)
17/04/2025	EUR	3.478.112	USD	3.787.341	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(26.851)
17/04/2025	EUR	53.378.716	USD	58.124.458	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(412.083)
17/04/2025	EUR	8.569.533	USD	9.331.424	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(66.157)
17/04/2025	EUR	25.103	USD	27.334	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(194)
17/04/2025	USD	96.120	EUR	89.026	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(134)
17/04/2025	USD	435.631	EUR	400.000	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	3.154
17/04/2025	USD	84.447	EUR	77.209	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	969
17/04/2025	USD	270.527	EUR	249.483	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	788
17/04/2025	EUR	48.330	USD	52.487	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(233)
17/04/2025	EUR	197.404	USD	216.237	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.807)
17/04/2025	EUR	34.850	USD	38.175	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(496)
17/04/2025	EUR	99	USD	108	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	EUR	200.000	USD	218.750	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.513)
17/04/2025	USD	49.417	EUR	45.573	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	144
17/04/2025	USD	7.303	EUR	6.707	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	52
17/04/2025	USD	191.435	EUR	175.805	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.355
17/04/2025	USD	65.491	EUR	60.607	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(36)
17/04/2025	EUR	10.096	USD	10.910	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6
17/04/2025	USD	10.371	EUR	9.598	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6)
17/04/2025	USD	4.330	EUR	3.976	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	31
17/04/2025	USD	12.231	CHF	10.768	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	36
17/04/2025	USD	45.172	EUR	41.799	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(20)
17/04/2025	USD	9.265	EUR	8.573	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	USD	14.491	CHF	12.721	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	84

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	28.607	EUR	26.341	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	127
17/04/2025	USD	220.520	EUR	203.591	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	399
17/04/2025	USD	116.278	EUR	107.233	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	339
17/04/2025	USD	1.728.352	EUR	1.593.910	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	5.033
17/04/2025	USD	61.754	EUR	57.224	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(115)
17/04/2025	EUR	1.516.410	USD	1.651.230	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(11.707)
							(531.084) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) UK Equities tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	CHF	29.697	GBP	26.056	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2
17/04/2025	EUR	1.066	GBP	889	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	4
17/04/2025	EUR	146	GBP	122	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	GBP	8.580	EUR	10.216	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	23
17/04/2025	GBP	2.541	EUR	3.026	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	7
17/04/2025	GBP	783	EUR	932	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2
17/04/2025	EUR	462.734	GBP	390.148	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.527)
17/04/2025	EUR	1.779.114	GBP	1.500.036	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(9.716)
17/04/2025	EUR	1.934	GBP	1.619	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	463.271	GBP	390.601	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.530)
17/04/2025	USD	1.194	GBP	925	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	929	GBP	783	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(5)
17/04/2025	EUR	14	GBP	12	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	1.193	GBP	924	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	933	GBP	779	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2
17/04/2025	EUR	4.949	GBP	4.153	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	38.090	GBP	32.115	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(208)
17/04/2025	EUR	167.169	GBP	140.946	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(913)
17/04/2025	USD	125.127	GBP	96.888	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	57
17/04/2025	EUR	918	GBP	774	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(5)
17/04/2025	EUR	930	GBP	784	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(5)
17/04/2025	EUR	1.202	GBP	1.013	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	CHF	72.867	GBP	63.935	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	5
17/04/2025	CHF	978	GBP	858	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	CHF	978	GBP	858	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	200	GBP	167	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	4.977	GBP	4.168	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
							(15.817) GBP

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) UK Equity Income tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	1.290.426	GBP	999.197	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	592
17/04/2025	GBP	6.407	EUR	7.634	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	12
17/04/2025	GBP	2.358	CHF	2.688	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	25.226	EUR	30.122	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	GBP	999	USD	1.298	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6)
17/04/2025	GBP	129	USD	168	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	3.842	EUR	4.600	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(12)
17/04/2025	GBP	2.962	USD	3.832	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8)
17/04/2025	EUR	1.038.802	GBP	875.852	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(5.673)
17/04/2025	EUR	1.088.098	GBP	917.415	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(5.942)
17/04/2025	EUR	288.244	GBP	243.029	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.574)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	1.853.695	GBP	1.562.917	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(10.124)
17/04/2025	EUR	27.701	GBP	23.356	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(151)
17/04/2025	SGD	1.443	GBP	839	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6)
17/04/2025	EUR	1.404.989	GBP	1.184.598	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7.673)
17/04/2025	EUR	6.579	GBP	5.507	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	5
17/04/2025	EUR	9.000	GBP	7.585	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(46)
17/04/2025	EUR	48.872	GBP	41.169	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(230)
17/04/2025	EUR	1.158.817	GBP	977.041	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6.328)
17/04/2025	EUR	1.440.748	GBP	1.214.747	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7.868)
17/04/2025	CHF	126.826	GBP	111.279	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	8
17/04/2025	CHF	134.443	GBP	117.963	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	9
17/04/2025	CHF	561.883	GBP	493.006	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	36
17/04/2025	USD	42.901	GBP	33.219	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	20
17/04/2025	USD	346.402	GBP	268.224	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	159
17/04/2025	USD	895.102	GBP	693.091	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	411
17/04/2025	USD	34.752	GBP	26.909	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	16
17/04/2025	EUR	13.279	GBP	11.196	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(73)
17/04/2025	USD	444.216	GBP	343.963	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	204
							(44.251) GBP

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Japan Equities tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	JPY	564.603	SGD	5.084	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(520)
17/04/2025	EUR	30	JPY	4.894	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(21)
17/04/2025	EUR	30	JPY	4.886	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(21)
17/04/2025	EUR	18.453	JPY	2.990.484	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(12.697)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	6.105	JPY	989.396	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4.200)
17/04/2025	EUR	38	JPY	6.097	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(10)
17/04/2025	EUR	38	JPY	6.090	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(9)
17/04/2025	EUR	22.997	JPY	3.717.248	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6.133)
17/04/2025	EUR	7.595	JPY	1.227.709	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.025)
17/04/2025	EUR	1.126	JPY	181.418	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	219
17/04/2025	CHF	25	JPY	4.279	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(16)
17/04/2025	CHF	26	JPY	4.349	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(16)
17/04/2025	CHF	32	JPY	5.346	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	19
17/04/2025	CHF	32	JPY	5.418	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	20
17/04/2025	CHF	953	JPY	159.845	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.255
17/04/2025	SGD	1.593.710	JPY	177.557.326	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(415.076)
17/04/2025	SGD	219.956	JPY	24.430.160	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	18.135
17/04/2025	SGD	168.190	JPY	18.680.577	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	13.866
17/04/2025	SGD	47.606.058	JPY	5.287.530.079	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	3.924.787
17/04/2025	USD	165.148	JPY	24.502.743	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	146.615
17/04/2025	USD	174.186	JPY	26.008.828	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(10.622)
17/04/2025	USD	4.907.489	JPY	726.403.067	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6.067.798
17/04/2025	USD	217.242	JPY	32.231.734	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	192.863
17/04/2025	USD	34	JPY	5.048	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	EUR	25.328	JPY	4.082.268	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	4.929
17/04/2025	EUR	1.124	JPY	181.148	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	220
17/04/2025	EUR	684.176	JPY	110.274.667	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	133.124
17/04/2025	JPY	131.857	EUR	817	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(61)
17/04/2025	JPY	22.053.657	USD	148.258	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(74.782)
17/04/2025	JPY	4.461	EUR	28	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	11
17/04/2025	EUR	847	JPY	136.965	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(225)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	JPY	63.701.087	EUR	392.005	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	442.441
17/04/2025	EUR	676	JPY	109.563	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(465)
17/04/2025	JPY	7.929.567	USD	52.854	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	40.850
17/04/2025	SGD	5.623	JPY	626.443	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.464)
17/04/2025	SGD	7.335	JPY	817.212	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.910)
17/04/2025	EUR	38	JPY	6.184	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(10)
17/04/2025	CHF	32	JPY	5.363	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	19
17/04/2025	USD	42	JPY	6.228	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	38
17/04/2025	USD	600.000	JPY	89.442.546	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	110.896
17/04/2025	EUR	100	JPY	16.156	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(19)
17/04/2025	EUR	1.138	JPY	183.394	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	221
17/04/2025	CHF	956	JPY	160.266	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.258
17/04/2025	JPY	4.245	EUR	26	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	JPY	840.072	EUR	5.208	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(386)
17/04/2025	EUR	9.985	JPY	1.605.845	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	5.468
17/04/2025	SGD	1.276.229	JPY	142.656.298	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(802.386)
17/04/2025	USD	139.362	JPY	20.809.061	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8.498)
17/04/2025	SGD	4.495	JPY	502.449	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2.826)
17/04/2025	SGD	5.845	JPY	653.328	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(3.674)
17/04/2025	EUR	31	JPY	4.978	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(21)
17/04/2025	CHF	25	JPY	4.295	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(17)
17/04/2025	CHF	963	JPY	161.495	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.268
17/04/2025	USD	1.247	JPY	184.627	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.543
17/04/2025	EUR	225.670	JPY	36.373.178	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	43.911
17/04/2025	JPY	3.816	CHF	23	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	8
17/04/2025	JPY	2.555.289	EUR	15.842	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.176)
17/04/2025	JPY	3.831	CHF	23	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	8

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	JPY	4.220	USD	28	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(15)
17/04/2025	JPY	3.819	CHF	23	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	8
17/04/2025	JPY	429.041	SGD	3.864	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(395)
17/04/2025	JPY	18.547.112	USD	124.685	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(62.892)
17/04/2025	JPY	121.035.295	SGD	1.089.928	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(111.266)
17/04/2025	USD	6.472.068	JPY	957.990.903	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	8.002.300
17/04/2025	JPY	4.229	EUR	26	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
							17.630.238 JPY

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Credit Opportunities tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	19	GBP	16	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	1.217.875	EUR	1.118.438	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	7.986
17/04/2025	EUR	18.846	GBP	15.774	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	15
17/04/2025	EUR	145	GBP	122	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	724	GBP	605	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	25.696	GBP	21.425	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	120
17/04/2025	EUR	11	GBP	9	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	GBP	505	EUR	604	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	EUR	11.555	GBP	9.705	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(31)
17/04/2025	EUR	536	GBP	452	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	EUR	7.915	GBP	6.625	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	7
17/04/2025	GBP	60.866	EUR	72.190	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	471
17/04/2025	GBP	799.010	EUR	947.664	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	6.178
17/04/2025	GBP	4.601.563	EUR	5.457.674	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	35.580
17/04/2025	GBP	2.755.043	EUR	3.267.613	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	21.302

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	GBP	11.195	EUR	13.277	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	87
17/04/2025	EUR	29	GBP	25	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	5	GBP	4	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	5.351	GBP	4.508	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(30)
17/04/2025	EUR	14.182	GBP	11.902	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(26)
03/04/2025	EUR	49.506	JPY	7.917.988	Operaciones comerciales	BMO	481
03/04/2025	EUR	24.388	JPY	3.950.185	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(70)
03/04/2025	EUR	20.816	USD	22.485	Operaciones comerciales	BMO	3
03/04/2025	EUR	23.063	JPY	3.603.467	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	752
03/04/2025	EUR	41.930	USD	43.845	Operaciones comerciales	BNP Paribas	1.345
03/04/2025	EUR	19.769	JPY	3.177.718	Operaciones comerciales	Citigroup Global Markets	95
03/04/2025	EUR	12.765	JPY	2.073.957	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(76)
03/04/2025	JPY	4.279.526	EUR	26.454	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	43
03/04/2025	JPY	2.733.591	EUR	17.395	Operaciones comerciales	BMO	(470)
03/04/2025	JPY	6.598.044	EUR	40.706	Operaciones comerciales	Lloyds	146
03/04/2025	EUR	21.254	USD	23.081	Operaciones comerciales	NatWest Markets	(111)
03/04/2025	JPY	430.995	EUR	2.641	Operaciones comerciales	BMO	28
03/04/2025	JPY	1.529.874	EUR	9.596	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(123)
03/04/2025	JPY	1.767.388	EUR	10.791	Operaciones comerciales	BMO	151
03/04/2025	GBP	118.622	EUR	140.673	Operaciones comerciales	Barclays	1.052
03/04/2025	EUR	5.276	JPY	855.325	Operaciones comerciales	JP Morgan	(20)
03/04/2025	EUR	25.944	USD	28.147	Operaciones comerciales	Lloyds	(110)
03/04/2025	USD	89.392	EUR	82.349	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	396
03/04/2025	USD	15.223	EUR	14.011	Operaciones comerciales	Lloyds	80
03/04/2025	EUR	465.606	JPY	72.592.545	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	16.146
03/04/2025	EUR	6.079	JPY	986.972	Operaciones comerciales	BMO	(32)
03/04/2025	EUR	15.770	JPY	2.541.801	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	32

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
03/04/2025	EUR	27.300	JPY	4.378.056	Operaciones comerciales	NatWest Markets	194
03/04/2025	EUR	15.723	JPY	2.539.716	Operaciones comerciales	Lloyds	(2)
03/04/2025	EUR	8.948	JPY	1.423.779	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	133
03/04/2025	EUR	7.608	JPY	1.212.496	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	101
03/04/2025	EUR	70.764	GBP	59.166	Operaciones comerciales	Goldman Sachs	75
03/04/2025	EUR	62.221	GBP	51.456	Operaciones comerciales	Lloyds	743
03/04/2025	EUR	2.607.507	USD	2.719.746	Operaciones comerciales	NatWest Markets	90.009
03/04/2025	EUR	2.657.280	USD	2.771.900	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	91.505
03/04/2025	EUR	12.318.577	GBP	10.184.036	Operaciones comerciales	HSBC	151.065
03/04/2025	EUR	888.279	USD	970.756	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(10.294)
03/04/2025	EUR	106.329	GBP	89.445	Operaciones comerciales	BNP Paribas	(537)
03/04/2025	EUR	41.600	USD	45.339	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(368)
03/04/2025	EUR	137.587	USD	149.111	Operaciones comerciales	BMO	(436)
03/04/2025	USD	55.153	EUR	51.058	Operaciones comerciales	JP Morgan	(7)
03/04/2025	USD	18.671	EUR	17.337	Operaciones comerciales	BMO	(55)
03/04/2025	USD	39.281	EUR	35.999	Operaciones comerciales	Lloyds	362
03/04/2025	USD	57.213	EUR	52.913	Operaciones comerciales	Citigroup Global Markets	46
03/04/2025	USD	25.666	EUR	23.992	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(235)
03/04/2025	EUR	23.756	USD	25.015	Operaciones comerciales	Barclays	601
03/04/2025	EUR	12.425.278	GBP	10.273.369	Operaciones comerciales	BMO	151.036
							565.328 EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	USD	6.534	EUR	6.000	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	43
17/04/2025	USD	3.031.584	EUR	2.784.062	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	19.877

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
03/04/2025	JPY	15.213	EUR	94	Operaciones comerciales	BMO	0
03/04/2025	JPY	137.338	EUR	847	Operaciones comerciales	Lloyds	3
03/04/2025	JPY	77.709	EUR	487	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(6)
03/04/2025	USD	1.674	EUR	1.548	Operaciones comerciales	Citigroup Global Markets	1
03/04/2025	JPY	80.292	EUR	490	Operaciones comerciales	BMO	7
03/04/2025	USD	1.592	EUR	1.474	Operaciones comerciales	JP Morgan	0
03/04/2025	JPY	2.842.311	EUR	18.230	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	(632)
03/04/2025	JPY	23.260	EUR	144	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	0
03/04/2025	EUR	401.866	GBP	332.231	Operaciones comerciales	HSBC	4.928
03/04/2025	EUR	4.587	GBP	3.875	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(43)
03/04/2025	EUR	405.346	GBP	335.145	Operaciones comerciales	BMO	4.927
03/04/2025	EUR	459	JPY	74.169	Operaciones comerciales	Lloyds	0
03/04/2025	EUR	784	JPY	125.733	Operaciones comerciales	NatWest Markets	6
03/04/2025	EUR	496	JPY	80.013	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	1
03/04/2025	EUR	635	JPY	99.179	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	21
03/04/2025	EUR	1.209	JPY	193.444	Operaciones comerciales	BMO	12
03/04/2025	EUR	683	JPY	110.977	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(4)
03/04/2025	EUR	472	JPY	75.164	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	7
03/04/2025	EUR	335	JPY	53.851	Operaciones comerciales	Citigroup Global Markets	2
03/04/2025	EUR	181	JPY	29.567	Operaciones comerciales	BMO	(2)
03/04/2025	EUR	590	JPY	95.555	Operaciones comerciales	Deutsche Bank London	(2)
03/04/2025	EUR	2.703	USD	2.826	Operaciones comerciales	BNP Paribas	87
03/04/2025	EUR	1.801	USD	1.963	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(16)
03/04/2025	EUR	44.560	USD	48.697	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	(516)
03/04/2025	EUR	113.857	USD	118.768	Operaciones comerciales	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.921
03/04/2025	EUR	111.724	USD	116.533	Operaciones comerciales	NatWest Markets	3.857
03/04/2025	EUR	2.855	USD	3.094	Operaciones comerciales	BMO	(9)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
03/04/2025	JPY	116.737	EUR	743	Operaciones comerciales	BMO	(20)
03/04/2025	USD	1.483	EUR	1.359	Operaciones comerciales	Lloyds	14
03/04/2025	JPY	98.510	EUR	609	Operaciones comerciales	Morgan Stanley	1
							36.465 EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Pan European Absolute Alpha tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	GBP	247	EUR	295	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	GBP	222.155	EUR	263.487	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.718
							1.718 EUR

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) American Extended Alpha tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	460	USD	503	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(6)
17/04/2025	EUR	46.482	USD	50.210	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	46
17/04/2025	EUR	515	USD	556	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1
17/04/2025	EUR	1.531.761	USD	1.667.945	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(11.825)
17/04/2025	EUR	16.989	USD	18.500	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(131)
17/04/2025	EUR	432.386	USD	467.491	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	USD	93.240	EUR	85.987	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	272
17/04/2025	USD	804	EUR	741	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	2
							(11.642) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Extended Alpha tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	17	USD	19	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	2.903	USD	3.163	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(24)
17/04/2025	EUR	846	USD	921	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7)
17/04/2025	EUR	140.231	USD	152.698	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.082)
17/04/2025	USD	6.439	EUR	5.884	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	77
17/04/2025	USD	23	EUR	22	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	3.787	EUR	3.492	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	11
							(1.025) USD

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Enhanced Commodities tiene pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	GBP	340	USD	439	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	17.644	EUR	16.290	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	32
17/04/2025	USD	80	EUR	74	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	USD	558.025	GBP	429.788	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	3.298
17/04/2025	USD	253.939	GBP	195.847	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	1.160
17/04/2025	USD	84.005	GBP	65.047	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	49
17/04/2025	USD	31.571	GBP	24.385	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	97
17/04/2025	USD	2.173	SGD	2.886	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	24
17/04/2025	GBP	263	USD	341	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	6.986	USD	9.071	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(54)
17/04/2025	EUR	10.075	USD	10.873	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	20
17/04/2025	GBP	60.165	USD	77.528	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	127
17/04/2025	USD	2.058	EUR	1.882	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	24
17/04/2025	EUR	58.241	USD	63.797	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(828)
17/04/2025	GBP	5.410	USD	7.028	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(45)
17/04/2025	EUR	15.749	USD	17.252	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(224)

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	EUR	95.044	USD	104.112	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.351)
17/04/2025	GBP	50	USD	65	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	EUR	99	USD	107	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	CHF	595	USD	675	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	EUR	500	USD	543	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(2)
17/04/2025	EUR	500	USD	540	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	GBP	80.609	USD	104.478	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(435)
17/04/2025	GBP	39.442	USD	51.163	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(255)
17/04/2025	GBP	100	USD	129	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	CHF	23.690	USD	26.985	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(154)
17/04/2025	USD	3.845	EUR	3.515	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	44
17/04/2025	USD	8.467	EUR	7.774	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	61
17/04/2025	USD	2.130	EUR	1.973	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(4)
17/04/2025	GBP	1.561.072	USD	2.016.069	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.194)
17/04/2025	EUR	83.466	USD	90.887	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(644)
17/04/2025	EUR	4.576.979	USD	4.983.905	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(35.334)
17/04/2025	CHF	1.933.954	USD	2.191.423	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1.101)
17/04/2025	GBP	422.097	USD	545.124	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(323)
17/04/2025	EUR	1.250.637	USD	1.361.827	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(9.655)
17/04/2025	EUR	1.071	USD	1.174	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(15)
17/04/2025	GBP	907.837	USD	1.179.298	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(7.553)
17/04/2025	SGD	21.951	USD	16.522	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(175)
17/04/2025	GBP	21.730	USD	28.228	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(181)
17/04/2025	CHF	13	USD	15	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	GBP	39.554	USD	51.355	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(303)
17/04/2025	GBP	1.005	USD	1.305	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(8)
17/04/2025	EUR	100	USD	108	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0

Notas a los estados financieros

(continuación)

8 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

(continuación)

Fecha de vencimiento	Divisa adquirida	Importe adquirido	Divisa vendida	Importe vendido	Motivo	Contraparte	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera
17/04/2025	GBP	44.162	USD	57.151	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(150)
17/04/2025	EUR	7.403.462	USD	8.061.682	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(57.155)
17/04/2025	EUR	33	USD	36	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	GBP	42.003	USD	54.245	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(32)
17/04/2025	GBP	859	USD	1.110	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	66.047.011	USD	85.297.337	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(50.526)
17/04/2025	SGD	1.650.192	USD	1.238.247	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(9.348)
17/04/2025	CHF	1.035	USD	1.173	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(1)
17/04/2025	GBP	20.925	USD	26.983	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	25
17/04/2025	EUR	298	USD	322	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
17/04/2025	GBP	25.810	USD	33.416	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(103)
17/04/2025	GBP	52.636	USD	67.957	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	(20)
17/04/2025	EUR	98	USD	106	Operaciones de cobertura	JP Morgan Chase New York	0
							(172.216) USD

Notas a los estados financieros
(continuación)

9 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN SWAPS

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Corporate Bond tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de incumplimiento crediticio:

Descripción	Contraparte	Subyacente/Emisor	Compra/ Venta	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
CDS	Citigroup Global Markets	Lloyds Banking Group	Compra	EUR	4.650.000	20/06/2027	(49.008)	(0,00)
CDS	Goldman Sachs	Telia Co AB	Compra	EUR	4.000.000	20/06/2028	(113.229)	(0,01)
CDS	Bank of America Merrill Lynch	Banco Bilbao Vizcaya	Compra	EUR	3.990.000	20/06/2028	(59.997)	(0,01)
CDS	Goldman Sachs	Standard Chartered plc	Compra	EUR	9.120.000	20/12/2028	(191.100)	(0,02)
CDS	Bank of America Merrill Lynch	Swedbank AB	Compra	EUR	9.000.000	20/12/2028	(219.827)	(0,02)
CDS	Goldman Sachs	Veolia Environment	Compra	EUR	4.480.000	20/12/2028	(116.981)	(0,01)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	34.500.000	20/12/2029	(660.629)	(0,06)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	18.100.000	20/12/2029	(346.591)	(0,03)
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43	Compra	USD	27.000.000	20/12/2029	(507.613)	(0,05)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	45.100.000	20/06/2030	(861.001)	(0,08)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	45.100.000	20/06/2030	(861.001)	(0,09)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	52.600.000	20/12/2029	(1.007.220)	(0,10)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	52.600.000	20/12/2029	1.007.220	0,10
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Venta	EUR	45.100.000	20/06/2030	861.001	0,08
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	52.600.000	20/12/2029	1.007.220	0,10
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.44	Compra	USD	22.350.000	20/06/2030	(400.896)	(0,04)
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43	Venta	USD	27.000.000	20/12/2029	507.613	0,05
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Venta	EUR	18.980.000	20/06/2030	362.346	0,03
							(1.649.693) USD	(0,16)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European Corporate Bond tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de incumplimiento crediticio:

Descripción	Contraparte	Subyacente/Emisor	Compra/ Venta	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
CDS	JPMorgan	Commerzbank	Venta	EUR	600.000	20/06/2027	9.177	0,00
CDS	Goldman Sachs	Airbus SE	Venta	EUR	600.000	20/06/2027	8.866	0,00
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	1.480.005	20/12/2029	(108.399)	(0,03)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	6.100.000	20/12/2029	(108.134)	(0,03)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	5.500.000	20/12/2029	(97.498)	(0,03)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	12.000.000	20/12/2029	(212.724)	(0,07)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	3.100.000	20/12/2029	54.954	0,02
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	17.600.000	20/06/2030	(311.054)	(0,10)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	20.500.000	20/12/2029	(363.404)	(0,10)

Notas a los estados financieros

(continuación)

9 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN SWAPS

(continuación)

Descripción	Contraparte	Subyacente/Emisor	Compra/ Venta	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	17.600.000	20/06/2030	(311.054)	(0,10)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	20.500.000	20/12/2029	363.403	0,11
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Venta	EUR	17.600.000	20/06/2030	311.054	0,10
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	20.500.000	20/12/2029	363.403	0,11
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	1.285.000	20/06/2030	(96.270)	(0,03)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	1.480.005	20/12/2029	108.399	0,03
							(389.281) EUR	(0,12)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European Strategic Bond tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de incumplimiento crediticio:

Descripción	Contraparte	Subyacente/Emisor	Compra/ Venta	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
CDS	Citigroup Global Markets	Lloyds Banking Group	Compra	EUR	1.700.000	20/06/2027	(16.587)	(0,01)
CDS	Goldman Sachs	Telia Co AB	Compra	EUR	1.700.000	20/06/2028	(44.549)	(0,04)
CDS	Bank of America Merrill Lynch	Banco Bilbao Vizcaya	Compra	EUR	950.000	20/06/2028	(13.224)	(0,01)
CDS	Goldman Sachs	Standard Chartered plc	Compra	EUR	1.260.000	20/12/2028	(24.442)	(0,02)
CDS	Bank of America Merrill Lynch	Swedbank AB	Compra	EUR	1.870.000	20/12/2028	(42.284)	(0,03)
CDS	Goldman Sachs	Veolia Environment	Compra	EUR	1.240.000	20/12/2028	(29.975)	(0,02)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	2.269.341	20/12/2029	(166.212)	(0,13)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	21.500.000	20/12/2029	(381.130)	(0,31)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	3.800.000	20/12/2029	(67.363)	(0,05)
CDS	Citigroup Global Markets	Mercedes-Benz Group	Compra	EUR	540.000	20/06/2029	(9.187)	(0,01)
CDS	Goldman Sachs	EDP Finance BV	Compra	EUR	1.880.000	20/06/2029	(47.053)	(0,04)
CDS	Barclays	Compagnie De Saint Gobain SA	Compra	EUR	1.900.000	20/06/2029	(44.415)	(0,04)
CDS	Morgan Stanley	Anglo American plc	Compra	EUR	447.000	20/06/2029	(75.144)	(0,06)
CDS	Morgan Stanley	Anglo American plc	Compra	EUR	446.000	20/06/2029	(74.976)	(0,06)
CDS	Barclays	Anglo American plc	Compra	EUR	447.000	20/06/2029	(75.144)	(0,06)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	2.310.000	20/12/2029	9.335	0,01
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	25.300.000	20/12/2029	(448.491)	(0,36)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	21.700.000	20/06/2030	(383.515)	(0,31)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	21.700.000	20/06/2030	(383.515)	(0,31)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	25.300.000	20/12/2029	448.492	0,36

Notas a los estados financieros

(continuación)

9 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN SWAPS

(continuación)

Descripción	Contraparte	Subyacente/Emisor	Compra/ Venta	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	1.900.000	20/06/2030	18.817	0,02
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Venta	EUR	21.700.000	20/06/2030	383.515	0,31
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	25.300.000	20/12/2029	448.492	0,36
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	2.310.000	20/12/2029	(9.335)	(0,01)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	1.970.000	20/06/2030	(147.589)	(0,12)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	2.269.341	20/12/2029	166.212	0,13
							(1.009.267) EUR	(0,81)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Dynamic Real Return tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de incumplimiento crediticio:

Descripción	Contraparte	Subyacente/Emisor	Compra/ Venta	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43	Venta	USD	3.340.000	20/12/2029	62.794	0,25
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	2.052.274	20/12/2029	162.369	0,65
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43	Compra	USD	3.340.000	20/12/2029	(62.794)	(0,25)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	2.052.274	20/12/2029	(162.369)	(0,65)
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.44	Venta	USD	3.340.000	20/06/2030	59.910	0,24
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Venta	EUR	2.550.000	20/06/2030	206.363	0,82
							266.273 USD	1,06

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Multi Asset Income tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de incumplimiento crediticio:

Descripción	Contraparte	Subyacente/Emisor	Compra/ Venta	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
CDS	Goldman Sachs	Telia Co AB	Compra	EUR	90.000	20/06/2028	(2.548)	(0,00)
CDS	Goldman Sachs	Standard Chartered plc	Compra	EUR	90.000	20/12/2028	(1.886)	(0,00)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 41	Venta	EUR	490.000	20/06/2029	9.782	0,01
CDS	Goldman Sachs	Veolia Environment	Compra	EUR	40.000	20/12/2028	(1.044)	(0,00)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Venta	EUR	785.000	20/06/2030	14.986	0,01
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 41	Compra	EUR	490.000	20/06/2029	(9.782)	(0,01)
							9.508 USD	0,01

Notas a los estados financieros

(continuación)

9 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN SWAPS

(continuación)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Credit Opportunities tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de incumplimiento crediticio:

Descripción	Contraparte	Subyacente/Emisor	Compra/ Venta	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
CDS	Citigroup Global Markets	Lloyds Banking Group	Compra	EUR	6.660.000	20/06/2027	(64.980)	(0,05)
CDS	Goldman Sachs	Telia Co AB	Compra	EUR	5.000.000	20/06/2028	(131.028)	(0,10)
CDS	Bank of America Merrill Lynch	Banco Bilbao Vizcaya	Compra	EUR	5.770.000	20/06/2028	(80.321)	(0,06)
CDS	Goldman Sachs	Standard Chartered plc	Compra	EUR	3.200.000	20/12/2028	(62.074)	(0,05)
CDS	Bank of America Merrill Lynch	Swedbank AB	Compra	EUR	4.150.000	20/06/2029	(61.474)	(0,05)
CDS	Goldman Sachs	Valeo SE	Compra	EUR	3.160.000	20/12/2028	(76.387)	(0,06)
CDS	Goldman Sachs	Tesco plc	Compra	EUR	3.500.000	20/12/2028	(73.011)	(0,06)
CDS	Goldman Sachs	Westpac banking Corp.	Compra	USD	4.460.000	20/12/2028	(104.889)	(0,08)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	25.850.754	20/12/2029	(1.893.376)	(1,50)
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43	Compra	USD	32.000.000	20/12/2029	(556.948)	(0,44)
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43	Venta	USD	5.700.000	20/12/2029	99.206	0,08
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	296.001	20/12/2029	21.680	0,02
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	937.337	20/12/2029	(68.653)	(0,05)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	266.401	20/12/2029	19.512	0,02
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	2.664.009	20/12/2029	195.119	0,15
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	2.664.009	20/12/2029	(195.119)	(0,15)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	2.664.009	20/12/2029	195.119	0,15
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	740.003	20/12/2029	54.200	0,04
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.44	Compra	USD	21.770.000	20/06/2030	(361.500)	(0,30)
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43	Venta	USD	26.300.000	20/12/2029	457.742	0,36
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	858.403	20/12/2029	62.872	0,05
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	19.500.000	20/06/2030	(1.460.904)	(1,16)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	21.844.874	20/12/2029	1.599.973	1,26
CDS	Citigroup Global Markets	Mercedes-Benz Group	Compra	EUR	6.790.000	20/06/2029	(115.521)	(0,09)
CDS	Citigroup Global Markets	Bayerische Motoren Werke AG	Compra	EUR	5.250.000	20/06/2029	(90.606)	(0,07)
CDS	Goldman Sachs	EDP Finance BV	Compra	EUR	3.240.000	20/06/2029	(81.092)	(0,06)
CDS	Barclays	Compagnie De Saint Gobain SA	Compra	EUR	2.500.000	20/06/2029	(58.441)	(0,05)
CDS	Barclays	Telecom Italia SPA	Compra	EUR	650.000	20/06/2030	23.850	0,02
CDS	Morgan Stanley	Anglo American plc	Compra	EUR	612.000	20/06/2029	(102.882)	(0,08)
CDS	Morgan Stanley	BHP Group Ltd	Venta	USD	793.000	20/06/2029	8.941	0,01
CDS	Morgan Stanley	Anglo American plc	Compra	EUR	612.000	20/06/2029	(102.882)	(0,08)
CDS	JPMorgan	BHP Group Ltd	Venta	USD	793.000	20/06/2029	8.941	0,01
CDS	Barclays	Anglo American plc	Compra	EUR	612.000	20/06/2029	(102.882)	(0,08)
CDS	JPMorgan	BHP Group Ltd	Venta	USD	794.000	20/06/2029	8.952	0,01

Notas a los estados financieros

(continuación)

9 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN SWAPS

(continuación)

Descripción	Contraparte	Subyacente/Emisor	Compra/ Venta	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
CDS	Goldman Sachs	Deutsche Bank AG	Compra	EUR	500.000	20/12/2029	10.310	0,01
CDS	Goldman Sachs	Intesa Sanpaolo SPA	Compra	EUR	1.300.000	20/12/2029	6.956	0,01
CDS	Goldman Sachs	Cooperatieve RaboBank UA	Venta	EUR	1.300.000	20/12/2029	1.625	0,00
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	118.400	20/12/2029	8.672	0,01
							(3.061.300) EUR	(2,41)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Credit Opportunities tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de tipos de interés:

Descripción	Contraparte	Paga	Recibe	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
IRS	Morgan Stanley	2,58%	6M EURIBOR	EUR	18.000.000	15/01/2029	(153.274)	(0,12)
IRS	Morgan Stanley	2,64%	6M EURIBOR	EUR	18.000.000	13/03/2029	(207.185)	(0,16)
IRS	Morgan Stanley	2,83%	6M EURIBOR	EUR	5.800.000	17/06/2034	(95.704)	(0,08)
IRS	Morgan Stanley	4,06%	1D GBOIS	GBP	3.350.000	06/11/2034	30.196	0,02
							(425.967) EUR	(0,34)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de incumplimiento crediticio:

Descripción	Contraparte	Subyacente/Emisor	Compra/ Venta	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
CDS	Citigroup Global Markets	Lloyds Banking Group	Compra	EUR	200.000	20/06/2027	(1.951)	(0,06)
CDS	Goldman Sachs	Telia Co AB	Compra	EUR	180.000	20/06/2028	(4.717)	(0,14)
CDS	Bank of America Merrill Lynch	Banco Bilbao Vizcaya	Compra	EUR	90.000	20/06/2028	(1.253)	(0,04)
CDS	Goldman Sachs	Standard Chartered plc	Compra	EUR	170.000	20/12/2028	(3.298)	(0,10)
CDS	Bank of America Merrill Lynch	Swedbank AB	Compra	EUR	75.000	20/06/2029	(1.111)	(0,03)
CDS	Goldman Sachs	Tesco plc	Compra	EUR	150.000	20/12/2028	(3.129)	(0,10)
CDS	Goldman Sachs	Veolia Environment	Compra	EUR	170.000	20/12/2028	(4.109)	(0,13)
CDS	Goldman Sachs	Naturgy Energy Group	Compra	EUR	130.000	20/12/2028	(2.676)	(0,08)
CDS	Goldman Sachs	Westpac banking Corp.	Compra	USD	190.000	20/12/2028	(4.468)	(0,14)
CDS	Citigroup Global Markets	Mercedes-Benz Group	Compra	EUR	130.000	20/06/2029	(2.212)	(0,07)
CDS	Goldman Sachs	EDP Finance BV	Compra	EUR	130.000	20/06/2029	(3.254)	(0,10)
CDS	Barclays	Compagnie De Saint Gobain SA	Compra	EUR	100.000	20/06/2029	(2.338)	(0,07)
CDS	Morgan Stanley	Anglo American plc	Compra	EUR	14.000	20/06/2029	(2.353)	(0,07)
CDS	Morgan Stanley	BHP Group Ltd	Venta	USD	17.000	20/06/2029	192	0,01
CDS	JPMorgan	BHP Group Ltd	Venta	USD	18.000	20/06/2029	203	0,01
CDS	Morgan Stanley	Anglo American plc	Compra	EUR	13.000	20/06/2029	(2.185)	(0,07)
CDS	JPMorgan	BHP Group Ltd	Venta	USD	17.000	20/06/2029	192	0,01
CDS	Barclays	Anglo American plc	Compra	EUR	14.000	20/06/2029	(2.353)	(0,07)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	325.601	20/12/2029	(23.849)	(0,74)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	88.800	20/12/2029	6.504	0,20

Notas a los estados financieros

(continuación)

9 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN SWAPS

(continuación)

Descripción	Contraparte	Subyacente/Emisor	Compra/ Venta	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43	Compra	USD	480.000	20/12/2029	(8.354)	(0,26)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	180.000	20/12/2029	(2.954)	(0,09)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	340.000	20/12/2029	1.374	0,04
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	33.000	20/12/2029	542	0,02
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	190.000	20/12/2029	3.368	0,10
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Compra	EUR	190.000	20/12/2029	(3.368)	(0,10)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	122.000	20/06/2030	(1.812)	(0,06)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	268.000	20/06/2030	2.654	0,08
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	330.000	20/12/2029	(1.334)	(0,04)
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.44	Compra	USD	400.000	20/06/2030	(6.642)	(0,20)
CDS	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.43	Venta	USD	480.000	20/12/2029	8.354	0,26
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Venta	EUR	162.000	20/06/2030	2.863	0,09
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	147.000	20/12/2029	2.413	0,07
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 43	Compra	EUR	210.000	20/06/2030	(15.734)	(0,48)
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	236.801	20/12/2029	17.343	0,53
CDS	Goldman Sachs	Intesa Sanpaolo SPA	Compra	EUR	50.000	20/12/2029	268	0,01
CDS	Goldman Sachs	Cooperatieve RaboBank UA	Venta	EUR	50.000	20/12/2029	63	0,00
CDS	Morgan Stanley	ITRAXX Europe Crossover Series 42	Venta	EUR	10.000	20/12/2029	(40)	(0,00)
							(59.161) EUR	(1,81)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de tipos de interés:

Descripción	Contraparte	Paga	Recibe	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
IRS	Morgan Stanley	2,58%	6M EURIBOR	EUR	600.000	15/01/2029	(5.109)	(0,16)
IRS	Morgan Stanley	2,64%	6M EURIBOR	EUR	480.000	13/03/2029	(5.525)	(0,17)
IRS	Morgan Stanley	2,81%	6M EURIBOR	EUR	243.000	17/06/2034	(3.591)	(0,11)
IRS	Morgan Stanley	4,06%	1D GBOIS	GBP	123.000	06/11/2034	1.109	0,03
							(13.116) EUR	(0,41)

Notas a los estados financieros
(continuación)

9 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN SWAPS
(continuación)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Pan European Absolute Alpha tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de rentabilidad total:

Descripción	Contraparte	Subyacente/ Emisor	Paga/Recibe	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
SRT	Goldman Sachs	Cesta de acciones	Paga el rendimiento de la cesta subyacente de 3 acciones y recibe 1M EURIBOR.	EUR	530.090	del 05/05/2027 al 06/12/2034	15.895	0,08
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga el rendimiento de la cesta subyacente de 5 acciones y recibe CHF SARON 1M.	CHF	1.872.656	06/02/2026	42.453	0,20
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga el rendimiento de la cesta subyacente de 5 acciones y recibe 1M CIBOR.	DKK	9.965.444	05/02/2026	52.997	0,25
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga el rendimiento de la cesta subyacente de 30 acciones y recibe 1M EURIBOR.	EUR	8.095.008	05/02/2026	213.835	1,03
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga el rendimiento de la cesta subyacente de 2 acciones y recibe 1M SONIA.	GBP	672.551	01/10/2027	29.352	0,14
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga el rendimiento de la cesta subyacente de 2 acciones y recibe 1M NIBOR.	NOK	1.430.257	05/02/2026	(2.640)	(0,01)
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga el rendimiento de la cesta subyacente de 3 acciones y recibe 1M STIBOR.	SEK	9.553.150	05/02/2026	32.976	0,16
							384.868 EUR	1,85

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) American Extended Alpha tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de rentabilidad total:

Descripción	Contraparte	Subyacente/ Emisor	Paga/Recibe	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
SRT	Goldman Sachs	Cesta de acciones de Norteamérica	Paga el rendimiento de la acción subyacente y recibe SOFR.	USD	240.894	18/01/2035	14.788	0,04
SRT	UBS	Cesta de acciones de Norteamérica	Paga SOFR y recibe el rendimiento de la cesta subyacente de 14 acciones. Paga el rendimiento de la cesta subyacente de 34 acciones y recibe SOFR.	USD	22.393.301	25/06/2026	177.198	0,50
							191.986 USD	0,54

Notas a los estados financieros

(continuación)

9 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN SWAPS

(continuación)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Extended Alpha tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de rentabilidad total:

Descripción	Contraparte	Subyacente/ Emisor	Paga/Recibe	Divisa	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga 1M CORRA y recibe el rendimiento de la acción subyacente.	CAD	641.250	03/05/2027	(1.120)	(0,00)
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga el rendimiento de la acción subyacente y recibe CHF SARON 1M.	CHF	662.208	04/11/2027	84.859	0,09
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga el rendimiento de la acción subyacente y recibe 1M CIBOR.	DKK	5.295.618	03/02/2028	46.227	0,05
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga 1M EURIBOR y recibe el rendimiento de la cesta subyacente de 3 acciones. Paga el rendimiento de la acción subyacente y recibe 1M EURIBOR.	EUR	3.015.676	del 06/05/2026 al 10/12/2027	18.486	0,02
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga el rendimiento de la acción subyacente y recibe 1M SONIA.	GBP	920.942	10/12/2027	(19.073)	(0,02)
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga 1M TIBOR y recibe el rendimiento de la cesta subyacente de 3 acciones.	JPY	305.564.050	06/05/2027	(202.414)	(0,22)
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga el rendimiento de la acción subyacente y recibe 1M STIBOR.	SEK	15.041.126	10/12/2027	86.664	0,10
SRT	UBS	Cesta de acciones	Paga SOFR y recibe el rendimiento de la cesta subyacente de 18 acciones. Paga el rendimiento de la cesta subyacente de 10 acciones y recibe SOFR.	USD	37.404.051	del 02/02/2026 al 10/12/2027	(995.393)	(1,10)
							(981.764) USD	(1,08)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Enhanced Commodities tenía pendientes los siguientes contratos de swaps de rentabilidad total:

Descripción	Contraparte	Subyacente/ Emisor	Paga/Recibe	Divisa	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
SRT	Goldman Sachs	Cesta de materias primas de Norteamérica	Paga el 0,11% y recibe el rendimiento de la cesta subyacente de 2 índices. Paga el rendimiento de la cesta subyacente de 2 índices y recibe el 0,11%.	USD	87.749.779	09/04/2025	700.027	0,39

Notas a los estados financieros

(continuación)

9 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN SWAPS

(continuación)

Descripción	Contraparte	Subyacente/ Emisor	Paga/Recibe	Divisa	Importe nacional	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
SRT	JPMorgan	Cesta de materias primas de Norteamérica	Paga del 0% al 0,58% y recibe el rendimiento de la cesta subyacente de 27 índices. Paga el rendimiento de la cesta subyacente de 26 índices y recibe el 0%.	USD	262.397.124	del 31/03/2025 al 09/04/2025	695.586	0,39
SRT	Macquarie	Cesta de materias primas de Norteamérica	Paga el 0,17% y recibe el rendimiento de la cesta subyacente de 2 índices.	USD	39.629.669	09/04/2025	357.765	0,20
							1.753.378 USD	0,98

10 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE FUTUROS

A 31 de marzo de 2025, la contraparte de los contratos de futuros pendientes es UBS.

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Social Bond tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida)	% del patrimonio neto
				nacionales en la divisa base de la Cartera		no realizada en la divisa base de la Cartera	
Euro-Bund Future	Ventas	(4)	EUR	(417.601)	06/06/2025	10.325	0,15
Euro-Buxl Future	Ventas	(1)	EUR	(96.381)	06/06/2025	6.568	0,09
Euro-Bobl Future	Ventas	(5)	EUR	(542.828)	06/06/2025	2.722	0,04
Australia 10Y Bond	Ventas	(4)	AUD	(280.815)	16/06/2025	(1.904)	(0,03)
US Treasury Note	Compras	4	USD	413.188	18/06/2025	(500)	(0,01)
Canada 10Y Bond	Compras	1	CAD	68.811	19/06/2025	670	0,01
Long Gilt Future	Ventas	(1)	GBP	(115.613)	26/06/2025	723	0,01
5Y US Treasury Note	Compras	7	USD	692.125	30/06/2025	4.397	0,06
						23.001 USD	0,32

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Corporate Bond tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
Euro-Bund Future	Compras	83	EUR	8.665.225	06/06/2025	19.001	0,00
Euro-Buxl Future	Ventas	(88)	EUR	(8.481.519)	06/06/2025	638.787	0,05
Euro-Bobl Future	Compras	118	EUR	12.810.736	06/06/2025	(120.982)	(0,01)
Euro-Schatz Future	Compras	51	EUR	5.529.902	06/06/2025	6.011	0,00
Euro-OAT Future	Ventas	(110)	EUR	(11.527.760)	06/06/2025	292.302	0,03
Japan 10Y Bond	Ventas	(16)	JPY	(9.949.867)	13/06/2025	(21.399)	(0,00)
Australia 10Y Bond	Compras	130	AUD	9.126.501	16/06/2025	61.158	0,01
US Treasury Note	Compras	508	USD	52.474.813	18/06/2025	(63.500)	(0,01)
10Y US Treasury Note	Ventas	(198)	USD	(20.319.750)	18/06/2025	(136.125)	(0,01)
Ultra US Treasury Bond Future	Ventas	(143)	USD	(12.907.984)	18/06/2025	160.080	0,02
Ultra 10Y US Treasury Note	Ventas	(363)	USD	(36.441.797)	18/06/2025	(184.531)	(0,02)
Canada 10Y Bond	Compras	263	CAD	18.097.421	19/06/2025	176.296	0,02

Notas a los estados financieros

(continuación)

10 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE FUTUROS

(continuación)

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
Long Gilt Future	Ventas	(179)	GBP	(20.694.643)	26/06/2025	85.052	0,01
5Y US Treasury Note	Compras	37	USD	3.658.375	30/06/2025	23.454	0,00
2Y US Treasury Note	Compras	25	USD	5.035.352	30/06/2025	12.892	0,00
						948.496 USD	0,09

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European Corporate Bond tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
Euro-Bund Future	Ventas	(119)	EUR	(11.501.231)	06/06/2025	252.900	0,08
Euro-Buxl Future	Ventas	(6)	EUR	(535.350)	06/06/2025	40.320	0,01
Euro-Bobl Future	Compras	117	EUR	11.759.085	06/06/2025	(97.760)	(0,03)
Euro-Schatz Future	Compras	323	EUR	32.422.417	06/06/2025	(22.205)	(0,01)
10Y US Treasury Note	Ventas	(17)	USD	(1.615.094)	18/06/2025	(10.820)	(0,00)
Ultra 10Y US Treasury Note	Ventas	(95)	USD	(8.829.022)	18/06/2025	(41.832)	(0,01)
5Y US Treasury Note	Ventas	(68)	USD	(6.224.310)	30/06/2025	(35.670)	(0,01)
						84.933 EUR	0,03

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European Social Bond tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
Euro-Bund Future	Ventas	(204)	EUR	(19.716.396)	06/06/2025	368.409	0,06
Euro-Buxl Future	Ventas	(17)	EUR	(1.516.825)	06/06/2025	103.360	0,02
Short-Term Euro-BTP Future	Ventas	(1)	EUR	(102.604)	06/06/2025	50	0,00
Euro-Bobl Future	Compras	363	EUR	36.483.315	06/06/2025	(326.700)	(0,06)
Long-Term Euro-BTP Future	Ventas	(4)	EUR	(418.096)	06/06/2025	7.840	0,00
Long Gilt Future	Ventas	(230)	GBP	(24.616.611)	26/06/2025	153.905	0,03
5Y US Treasury Note	Ventas	(22)	USD	(2.013.747)	30/06/2025	(13.049)	(0,00)
2Y US Treasury Note	Ventas	(3)	USD	(559.380)	30/06/2025	(1.476)	(0,00)
						292.339 EUR	0,05

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) European Strategic Bond tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
Euro-Bund Future	Compras	218	EUR	21.069.482	06/06/2025	(135.554)	(0,11)
Euro-Buxl Future	Ventas	(66)	EUR	(5.888.850)	06/06/2025	202.376	0,15
Euro-Bobl Future	Compras	234	EUR	23.518.170	06/06/2025	(137.650)	(0,11)
Euro-OAT Future	Compras	39	EUR	3.914.781	06/06/2025	(4.290)	(0,00)
Euro-OAT Future	Ventas	(6)	EUR	(582.102)	06/06/2025	12.840	0,01
Japan 10Y Bond	Ventas	(10)	JPY	(5.756.959)	13/06/2025	(35.906)	(0,03)
Australia 10Y Bond	Compras	24	AUD	1.559.797	16/06/2025	8.325	0,01
US Treasury Note	Ventas	(16)	USD	(1.530.041)	18/06/2025	2.546	0,00

Notas a los estados financieros

(continuación)

10 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE FUTUROS

(continuación)

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
10Y US Treasury Note	Ventas	(64)	USD	(6.080.355)	18/06/2025	(26.018)	(0,02)
Ultra 10Y US Treasury Note	Ventas	(13)	USD	(1.208.182)	18/06/2025	(6.151)	(0,00)
Long Gilt Future	Ventas	(41)	GBP	(4.388.178)	26/06/2025	(1.480)	(0,00)
5Y US Treasury Note	Ventas	(157)	USD	(14.370.834)	30/06/2025	(1.292)	(0,00)
						(122.254) EUR	(0,10)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
10Y US Treasury Note	Ventas	(7)	USD	(718.375)	18/06/2025	(4.485)	(0,01)
5Y US Treasury Note	Compras	66	USD	6.525.750	30/06/2025	41.769	0,09
						37.284 USD	0,08

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Dynamic Real Return tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
Topix Index Future	Compras	6	JPY	1.068.075	12/06/2025	7.222	0,02
E-mini S&P 500	Ventas	(9)	USD	(2.543.963)	20/06/2025	(33.525)	(0,11)
Euro Stoxx 50	Ventas	(13)	EUR	(728.671)	20/06/2025	21.380	0,07
						(4.923) USD	(0,02)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Multi Asset Income tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
Euro-Schatz Future	Compras	1	EUR	108.429	06/06/2025	162	0,00
Euro-OAT Future	Ventas	(1)	EUR	(104.798)	06/06/2025	2.657	0,00
Euro-Buxl Future	Ventas	(1)	EUR	(96.381)	06/06/2025	7.259	0,01
Topix Index Future	Compras	3	JPY	534.037	12/06/2025	3.611	0,00
Australia 10Y Bond	Compras	1	AUD	70.204	16/06/2025	470	0,00
US Treasury Note	Compras	2	USD	206.594	18/06/2025	(250)	(0,00)
10Y US Treasury Note	Ventas	(2)	USD	(205.250)	18/06/2025	(1.469)	(0,00)
Ultra US Treasury Bond Future	Ventas	(2)	USD	(180.531)	18/06/2025	2.250	0,00
Canada 10Y Bond	Compras	2	CAD	137.623	19/06/2025	1.341	0,00
E-Mini RUSS 1000 V	Ventas	(116)	USD	(10.812.360)	20/06/2025	(130.293)	(0,13)
E-mini S&P 500	Compras	25	USD	7.066.563	20/06/2025	(103.143)	(0,11)
Euro Stoxx 50	Compras	3	EUR	168.155	20/06/2025	(5.892)	(0,01)
FTSE 100 Index Future	Compras	2	GBP	221.803	20/06/2025	(594)	(0,00)
E-Mini RUSS 1000 G	Compras	58	USD	10.637.780	20/06/2025	(261.087)	(0,26)
Long Gilt Future	Ventas	(1)	GBP	(115.613)	26/06/2025	723	0,00
2Y US Treasury Note	Ventas	(1)	USD	(201.414)	30/06/2025	(586)	(0,00)

Notas a los estados financieros

(continuación)

10 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE FUTUROS

(continuación)

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
5Y US Treasury Note	Compras	2	USD	197.750	30/06/2025	1.268	0,00
						(483.573) USD	(0,50)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Credit Opportunities tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
Euro-Bund Future	Ventas	(3)	EUR	(289.947)	06/06/2025	1.230	0,00
Euro-Buxl Future	Ventas	(1)	EUR	(89.225)	06/06/2025	6.720	0,01
Euro-Bobl Future	Compras	96	EUR	9.648.480	06/06/2025	(94.080)	(0,07)
Euro-Schatz Future	Compras	81	EUR	8.130.699	06/06/2025	(6.885)	(0,01)
Euro-OAT Future	Ventas	(53)	EUR	(5.141.901)	06/06/2025	130.379	0,11
Japan 10Y Bond	Ventas	(11)	JPY	(6.332.655)	13/06/2025	(17.705)	(0,01)
US Treasury Note	Ventas	(2)	USD	(191.255)	18/06/2025	159	0,00
10Y US Treasury Note	Compras	4	USD	380.022	18/06/2025	2.631	0,00
Ultra US Treasury Bond Future	Ventas	(5)	USD	(417.819)	18/06/2025	5.207	0,00
Ultra 10Y US Treasury Note	Ventas	(73)	USD	(6.784.406)	18/06/2025	(32.145)	(0,03)
Long Gilt Future	Ventas	(32)	GBP	(3.424.920)	26/06/2025	20.261	0,02
5Y US Treasury Note	Compras	61	USD	5.583.572	30/06/2025	35.797	0,03
2Y US Treasury Note	Compras	12	USD	2.237.520	30/06/2025	5.729	0,00
						57.298 EUR	0,05

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
Euro-Bund Future	Ventas	(1)	EUR	(96.649)	06/06/2025	2.620	0,08
Euro-Bobl Future	Compras	2	EUR	201.010	06/06/2025	(1.960)	(0,06)
Euro-Schatz Future	Compras	6	EUR	602.274	06/06/2025	(275)	(0,01)
Euro-OAT Future	Ventas	(1)	EUR	(97.017)	06/06/2025	2.460	0,08
10Y Mini JGB Future	Ventas	(3)	JPY	(172.709)	12/06/2025	(260)	(0,01)
10Y US Treasury Note	Compras	7	USD	665.039	18/06/2025	4.603	0,14
Ultra 10Y US Treasury Note	Ventas	(7)	USD	(650.560)	18/06/2025	(3.082)	(0,09)
Long Gilt Future	Ventas	(1)	GBP	(107.029)	26/06/2025	669	0,02
5Y US Treasury Note	Compras	2	USD	183.068	30/06/2025	1.174	0,04
						5.949 EUR	0,19

Notas a los estados financieros

(continuación)

10 GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA NO REALIZADA EN CONTRATOS DE FUTUROS

(continuación)

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Extended Alpha tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Estado	Número de contratos	Divisa	Compromisos nacionales en la divisa base de la Cartera	Fecha de vencimiento	Ganancia/(Pérdida) no realizada en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
E-mini S&P 500	Ventas	(17)	USD	(4.805.263)	20/06/2025	66.895	0,07
						66.895 USD	0,07

11 OPCIONES AL VALOR DE MERCADO

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Multi Asset Income tenía pendientes las siguientes opciones:

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Divisa	Contratos	Fecha de vencimiento	Compromiso en la divisa base de la Cartera	Valor de mercado en la divisa base de la Cartera	% del patrimonio neto
Opciones sobre futuros								
Call S&P 500 Index	UBS	5.830,000	USD	(38)	17/04/2025	3.464.678*	(61.560)	(0,06)
Call FTSE 100 Index	UBS	9.000,000	GBP	(13)	17/04/2025	38.697*	(336)	(0,00)
Call Euro Stoxx 50	UBS	5.625,000	EUR	(59)	17/04/2025	113.381*	(1.657)	(0,00)
							(63.553) USD	(0,06)

*El compromiso en posiciones cortas de compra es ilimitado.

12 AGRUPACIÓN

La SICAV podrá invertir y administrar la totalidad o parte de los activos establecidos para dos o más Carteras («Carteras Participantes») de forma conjunta. Cualquier grupo de activos de este tipo se formará mediante la transferencia de efectivo u otros activos (sujeto a que dichos activos sean apropiados con respecto a la política de inversión del conjunto en cuestión) de cada una de las Carteras Participantes.

La proporción de una Cartera Participante en un conjunto de activos se medirá por referencia a participaciones nacionales de igual valor en el conjunto de activos.

A 31 de marzo de 2025, la SICAV no tenía agrupación de activos. Sin embargo, con fines exclusivos de gestión de inversiones, la Cartera CT (Lux) Global Dynamic Real Return se divide por clases de activos en varias cestas que solo ella posee.

13 CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE ESTADOS DE LA CARTERA

Los cambios en los estados de la Cartera están disponibles para los accionistas previa solicitud y de forma gratuita en el domicilio social de la SICAV.

14 AJUSTE DE DILUCIÓN

Las Carteras pueden sufrir una reducción del Valor liquidativo por acción debido a los diferenciales de negociación, los costes operativos y las tasas impositivas que surgen cuando las compras y las ventas de inversiones subyacentes las realiza el Gestor de inversiones para dar cabida a las entradas de efectivo y las salidas de capital, lo que se conoce como «dilución». Se podrá aplicar un ajuste de dilución para proteger a los accionistas de las Carteras contrarrestando el impacto de la dilución (el «Ajuste de dilución»). Si la actividad neta de capital (incluidas suscripciones, reembolsos y conversiones en una Cartera determinada) en una Fecha de valoración determinada supera el umbral establecido ocasionalmente por la Sociedad Gestora para dicha Cartera, el Valor liquidativo de la Cartera podrá ajustarse al alza o a la baja para reflejar las entradas netas y las salidas netas, respectivamente.

El Valor liquidativo por acción de cada clase de acciones de la Cartera se calcula por separado, pero cualquier Ajuste de dilución tendrá un efecto idéntico en el Valor liquidativo por acción de cada clase de acciones de la Cartera. La Sociedad Gestora establecerá el importe del Ajuste de dilución para reflejar los diferenciales de negociación, los costes operativos y los impuestos estimados en los que pueda incurrir la Cartera; estos costes pueden variar en función de las condiciones del mercado y la composición de la Cartera. Por lo tanto, el Ajuste de dilución puede modificarse ocasionalmente. Dichos Ajustes de dilución podrán variar de Cartera a Cartera y entre las entradas y salidas de capital diarias netas, pero no superarán el 2% del Valor liquidativo por acción original. Se realiza una revisión periódica para verificar la idoneidad de los Ajustes de dilución que se están aplicando. En el curso habitual de las actividades, la aplicación del Ajuste de dilución se activará de forma mecánica y coherente. Sin embargo, la Sociedad Gestora se reserva el derecho de realizar un ajuste discrecional de la dilución si, en su opinión, dicha acción redundaría en el interés de los accionistas existentes, incluso en circunstancias excepcionales. Dichas circunstancias excepcionales incluyen, entre otros, periodos de mayor volatilidad en el mercado y periodos con menor liquidez en el mercado.

Notas a los estados financieros

(continuación)

14 AJUSTE DE DILUCIÓN

(continuación)

Se podrá aplicar un Ajuste de dilución en todas las Carteras con la excepción de la Cartera CT (Lux) Enhanced Commodities.

En el sitio web www.columbiathreadneedle.com se publicarán las estimaciones del importe del Ajuste de dilución basado en los valores de cada Cartera y las condiciones de mercado.

Se han aplicado Ajustes de dilución en todas las Carteras durante el ejercicio, con la excepción de las siguientes Carteras:

- CT (Lux) Global Corporate Bond
- CT (Lux) European Strategic Bond
- CT (Lux) Emerging Market Debt
- CT (Lux) Global Dynamic Real Return
- CT (Lux) Global Multi Asset Income
- CT (Lux) Asia Equities
- CT (Lux) European Smaller Companies
- CT (Lux) Global Technology
- CT (Lux) Global Extended Alpha
- CT (Lux) Enhanced Commodities

A 31 de marzo de 2025, se ha aplicado el siguiente Ajuste de dilución:

Cartera	Divisa	VL antes de la dilución	Ajuste de dilución	VL después de la dilución
CT (Lux) Pan European ESG Equities	EUR	515.692.025	1.598.645	517.290.670

15 COSTES OPERATIVOS

Para el ejercicio del informe, la SICAV incurrió en costes operativos relacionados con la compra o venta de valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario de la siguiente manera:

Carteras	Divisa	Costes operativos
CT (Lux) Global Social Bond ¹	USD	n/d
CT (Lux) Global Corporate Bond ¹	USD	n/d
CT (Lux) European Corporate Bond ¹	EUR	n/d
CT (Lux) European High Yield Bond ¹	EUR	n/d
CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond ¹	EUR	n/d
CT (Lux) European Social Bond ¹	EUR	n/d
CT (Lux) European Strategic Bond ¹	EUR	n/d
CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds ¹	USD	n/d
CT (Lux) Emerging Market Debt ¹	USD	n/d
CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds ¹	USD	n/d
CT (Lux) US High Yield Bond ¹	USD	n/d
CT (Lux) Flexible Asian Bond ¹	USD	n/d
CT (Lux) Global Dynamic Real Return	USD	13.958
CT (Lux) Global Multi Asset Income	USD	28.821
CT (Lux) Global Focus	USD	5.585.608
CT (Lux) Global Emerging Market Equities	USD	1.027.835
CT (Lux) Global Equity Income	USD	101.693
CT (Lux) Global Select	USD	469.678
CT (Lux) Global Smaller Companies	EUR	2.275.399
CT (Lux) American	USD	123.864
CT (Lux) American Select	USD	83.940
CT (Lux) American Smaller Companies	USD	2.005.141
CT (Lux) Asia Equities	USD	102.359
CT (Lux) US Contrarian Core Equities	USD	187.355
CT (Lux) US Disciplined Core Equities	USD	55.829
CT (Lux) Pan European ESG Equities	EUR	750.732
CT (Lux) Pan European Focus ²	EUR	238.794
CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	EUR	367.841

Notas a los estados financieros

(continuación)

15 COSTES OPERATIVOS

(continuación)

Carteras	Divisa	Costes operativos
CT (Lux) Pan European Smaller Companies	EUR	595.000
CT (Lux) European Select	EUR	1.589.060
CT (Lux) European Smaller Companies	EUR	1.605.606
CT (Lux) Asian Equity Income	USD	107.827
CT (Lux) Global Technology	USD	310.659
CT (Lux) UK Equities	GBP	81.543
CT (Lux) UK Equity Income	GBP	443.696
CT (Lux) Japan Equities	JPY	24.253.161
CT (Lux) Credit Opportunities ¹	EUR	n/d
CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities ¹	EUR	n/d
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	EUR	50.766
CT (Lux) American Extended Alpha	USD	15.125
CT (Lux) Global Extended Alpha	USD	83.179
CT (Lux) Enhanced Commodities ¹	USD	n/d

Los costes operativos se incluyen en el coste total de inversión indicado en los Estados de la Cartera. El importe de los costes operativos soportados por la SICAV durante el ejercicio del informe se incluye en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto bajo el epígrafe «Ganancia/(Pérdida) neta realizada en ventas de inversiones» y «Cambio en la ganancia/(pérdida) neta no realizada en inversiones».

¹ Para los valores de renta fija, los costes operativos no son identificables por separado del precio de compra del valor y, por lo tanto, no se podrán indicar por separado.

² Consulte la nota 1.

16 INFORMACIÓN SOBRE GARANTÍAS

La siguiente tabla muestra los saldos de garantía en efectivo recibidos y pagados por las Carteras a 31 de marzo de 2025:

Carteras	Contraparte	Tipo de inversión	Divisa	Garantía en efectivo
Garantía recibida por la Cartera				
CT (Lux) European Corporate Bond	JPMorgan	Contratos a plazo y swaps	EUR	110.000
CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	JPMorgan	Contratos a plazo	EUR	280.000
CT (Lux) European Social Bond	JPMorgan	Contratos a plazo	EUR	860.000
CT (Lux) Global Smaller Companies	JPMorgan	Contratos a plazo	EUR	330.000
CT (Lux) Pan European Smaller Companies	JPMorgan	Contratos a plazo	EUR	140.000
CT (Lux) European Select	JPMorgan	Contratos a plazo	EUR	170.000
CT (Lux) Japan Equities	JPMorgan	Contratos a plazo	JPY	69.500.000
CT (Lux) Credit Opportunities	JPMorgan	Contratos a plazo y swaps	EUR	120.000
CT (Lux) Enhanced Commodities	JPMorgan	Contratos a plazo y swaps	USD	310.000
CT (Lux) Enhanced Commodities	Goldman Sachs	Swaps	USD	300.000
CT (Lux) Enhanced Commodities	Macquarie	Swaps	USD	160.000
Garantía pagada por la Cartera				
CT (Lux) Global Corporate Bond	Bank of America Merrill Lynch	Swaps	USD	340.000
CT (Lux) Global Corporate Bond	Goldman Sachs	Contratos a plazo y swaps	USD	460.000
CT (Lux) Global Corporate Bond	JPMorgan	Contratos a plazo	USD	620.000
CT (Lux) European Strategic Bond	Goldman Sachs	Swaps	EUR	130.000
CT (Lux) European Strategic Bond	Barclays	Contratos a plazo y swaps	EUR	140.000
CT (Lux) European Strategic Bond	Morgan Stanley	Contratos a plazo y swaps	EUR	180.000
CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	JPMorgan	Contratos a plazo	USD	200.000
CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	JPMorgan	Contratos a plazo	USD	200.000
CT (Lux) Flexible Asian Bond	JPMorgan	Contratos a plazo	USD	150.000
CT (Lux) Global Multi Asset Income	JPMorgan	Contratos a plazo	USD	260.000
CT (Lux) Global Focus	JPMorgan	Contratos a plazo	USD	1.050.000
CT (Lux) American	JPMorgan	Contratos a plazo	USD	990.000
CT (Lux) American Smaller Companies	JPMorgan	Contratos a plazo	USD	1.400.000

Notas a los estados financieros

(continuación)

16 INFORMACIÓN SOBRE GARANTÍAS

(continuación)

Carteras	Contraparte	Tipo de inversión	Divisa	Garantía en efectivo
CT (Lux) US Contrarian Core Equities	JPMorgan	Contratos a plazo	USD	740.000
CT (Lux) Global Technology	JPMorgan	Contratos a plazo	USD	670.000
CT (Lux) Credit Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Swaps	EUR	170.000
CT (Lux) Credit Opportunities	Barclays	Contratos a plazo y swaps	EUR	190.000
CT (Lux) Credit Opportunities	Morgan Stanley	Contratos a plazo y swaps	EUR	230.000
CT (Lux) Credit Opportunities	Citigroup Global Markets	Contratos a plazo y swaps	EUR	300.000
CT (Lux) Credit Opportunities	Goldman Sachs	Swaps	EUR	550.000
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	Goldman Sachs	Swaps	EUR	110.000
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	UBS	Swaps	EUR	220.000

A 31 de marzo de 2025 no se habían pignorado ni recibido valores como garantía.

17 INVERSIÓN CRUZADA EN CARTERAS

A 31 de marzo de 2025, CT (Lux) Global Dynamic Real Return Portfolio invierte en acciones de CT (Lux) Enhanced Commodities Portfolio por un valor de 565.942 USD, que representa el 0,32% del patrimonio neto de CT (Lux) Enhanced Commodities Portfolio. La Cartera CT (Lux) Global Multi Asset Income invierte en acciones de la Cartera CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond por un valor de 2.133.049 USD, lo que representa el 2,10% del patrimonio neto de la Cartera CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond.

El impacto de las transacciones de inversión cruzada ha sido eliminado del Estado consolidado del patrimonio neto y del Estado de variaciones en el patrimonio neto.

Consulte también la nota 2 xi) sobre los reembolsos de comisiones de gestión de activos.

18 DEPÓSITOS A PLAZO

La siguiente tabla muestra los depósitos a plazo que mantiene la SICAV a 31 de marzo de 2025:

Carteras	Contraparte	Divisa	Depósitos a plazo (en la divisa base de la Cartera)
CT (Lux) European High Yield Bond	Mitsubishi UFJ Securities	EUR	463.207
	Total	EUR	463.207
CT (Lux) European Social Bond	Mitsubishi UFJ Securities	EUR	6.657.054
	Total	EUR	6.657.054
CT (Lux) Flexible Asian Bond	Mitsubishi UFJ Securities	USD	3.531.028
	Total	USD	3.531.028
CT (Lux) Global Dynamic Real Return	Mitsubishi UFJ Securities	USD	2.833.915
	Total	USD	2.833.915
CT (Lux) American Select	Mitsubishi UFJ Securities	USD	1.427.199
	Total	USD	1.427.199
CT (Lux) Asian Equity Income	Mitsubishi UFJ Securities	USD	500.000
	Total	USD	500.000

19 OTROS ACTIVOS

Otros activos pueden incluir cualquier ajuste al valor razonable que se aplicara cuando se cerraron determinados mercados al final del ejercicio para evitar la sincronización con el mercado, en función del procedimiento de fijación de precios a nivel de fondo vigente.

Asimismo, otros activos podrían incluir reembolsos de retenciones fiscales o impuestos extranjeros.

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

El Índice de Gastos Totales se calcula siguiendo la guía de la Asset Management Association Switzerland (AMAS).

La fórmula aplicada es la siguiente:

El IGT expresa la suma de todos los costes y las comisiones cobrados de forma continua a cada clase de acciones (Gastos operativos) tomados retrospectivamente como un porcentaje de su patrimonio neto, y se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\% \text{ de IGT} = \frac{\text{Total de gastos operativos}}{\text{Patrimonio neto medio}} \times 100$$

Cuando una Cartera invierte más del 10% en otras instituciones de inversión colectiva (fondos objetivo), el cálculo incluye la parte de la Cartera en los gastos de los fondos objetivo menos los reembolsos recibidos.

Los Índices de Gastos Totales durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2025 son los siguientes:

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) Global Social Bond	AE	0,50% ²
	AEC	0,44% ²
	AEH	0,43% ²
	AFH	0,44% ²
	AU	0,44% ²
	AUP	0,43% ²
	IE	0,40%
	IEC	0,40%
	IEH	0,40%
	IEP	0,40%
	IFH	0,40%
	IGC	0,40%
	IGH	0,40%
	IU	0,40%
	IUP	0,40%
	LE	0,30%
	LEC	0,30%
	LEH	0,30%
	LGC	0,30%
	LGH	0,30%
	LU	0,30%
	LUP	0,30%
	ZE	0,40% ²
	ZEC	0,40% ²
	ZEH	0,40% ²
	ZFH	0,40% ²
	ZGC	0,40% ²
	ZGH	0,40% ²
	ZU	0,45%
	ZUP	0,40% ²
CT (Lux) Global Corporate Bond	AEC	0,80%
	AEH	0,80%
	AU	0,80%
	AUP	0,80%
	DEC	1,55%
	DEH	1,55%
	DU	1,55%
	DUP	1,55%
	IEC	0,50%
	IEH	0,50%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) Global Corporate Bond (continuación)	IEP	0,50%
	IGC	0,50%
	IGH	0,50%
	IJC	0,44% ²
	IKH	0,50%
	IU	0,50%
	IUP	0,50%
	NEC	0,40%
	NEH	0,40%
	NGC	0,40%
	NGH	0,40%
	NU	0,40%
	NUP	0,40%
	XEH	0,10%
	XGH	0,10%
	XU	0,10%
	XVC	0,10%
	ZEH	0,55%
	ZFH	0,48% ²
	ZGH	0,55%
	ZU	0,55%
CT (Lux) European Corporate Bond	AE	0,80%
	IE	0,50%
	IEP	0,50%
	NE	0,18%
	NEP	0,18%
	XE	0,10%
	XGH	0,10%
	ZE	0,55%
	ZFH	0,55%
	1E	1,19%
	1G	1,19%
	3G	0,69%
	4G	0,08%
	8E	0,62%
	8G	0,62%
CT (Lux) European High Yield Bond	AE	1,45%
	IE	0,65%
	IEP	0,65%
	XE	0,10%
	ZE	0,75%
	ZEP	0,75%
	1E	1,38%
	1EP	1,38%
	1G	1,38%
	1GP	1,38%
	1UT	1,38%
	2E	0,82%
	2EP	0,82%
	3E	0,77%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT¹
CT (Lux) European High Yield Bond (continuación)	3EP	0,77%
	3FC	0,77%
	3FH	0,77%
	3G	0,77%
	3GP	0,77%
	8E	0,86%
	8EP	0,86%
	8FH	0,86%
	8G	0,86%
	8GP	0,86%
	9E	0,70%
CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	AE	0,90%
	AEP	0,90%
	IE	0,50%
	IEP	0,50%
	XE	0,10%
	XGC	0,10%
	XGH	0,10%
	ZE	0,55%
CT (Lux) European Social Bond	AE	0,55%
	AEP	0,55%
	AFH	0,55%
	ID	0,40%
	IE	0,40%
	IEP	0,40%
	IFH	0,40%
	INH	0,40%
	IUC	0,40%
	LE	0,40%
	NEP	0,40%
	ZD	0,45%
	ZE	0,45%
	ZEP	0,45%
	ZFH	0,45%
	ZGC	0,45%
	ZGH	0,45%
CT (Lux) European Strategic Bond	AE	1,10%
	AEP	1,10%
	AUH	1,10%
	DE	1,65%
	DEP	1,65%
	IE	0,50%
	ZE	0,55%
CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds	AEC	1,55%
	AEH	1,55%
	ASH	1,55%
	AU	1,55%
	AUP	1,55%
	DEC	1,65%
	DEH	1,65%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds (continuación)	DU	1,65%
	IEC	0,75%
	IEH	0,75%
	IU	0,75%
	W	1,20%
	WEH	1,20%
	ZU	0,75%
CT (Lux) Emerging Market Debt	AEC	1,55%
	AEH	1,55%
	ASH	1,55%
	AU	1,55%
	AUP	1,55%
	DEH	1,65%
	DU	1,65%
	IEH	0,75%
	IU	0,75%
	SU	1,70%
	SUP	1,70%
	W	1,20%
	ZU	0,75%
CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds	AEC	1,50%
	AEH	1,50%
	ASC	1,50%
	ASH	1,50%
	AU	1,50%
	AUP	1,50%
	DEH	1,65%
	DU	1,65%
	IE	0,75%
	IEH	0,75%
	XU	0,10%
	XUP	0,10%
	ZEH	0,61% ²
	ZU	0,70% ²
CT (Lux) US High Yield Bond	IEH	0,55%
	ISC	0,55%
	IU	0,55%
	TEH	0,55%
	XGC	0,10%
	ZFH	0,48% ²
	ZU	0,60%
CT (Lux) Flexible Asian Bond	AEH	1,10%
	AS	1,10%
	ASC	1,10%
	ASH	1,10%
	AU	1,10%
	AUP	1,10%
	DEH	1,40%
	IEH	0,50%
	IU	0,50%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) Flexible Asian Bond (continuación)	XU	0,10%
	ZU	0,44% ²
CT (Lux) Global Dynamic Real Return	AEC	1,65%
	AEH	1,65%
	AU	1,65%
	AUP	1,65%
	DEH	2,30%
	DU	2,30%
	IEH	0,95%
	IU	0,95%
	W	1,75%
	ZU	1,00%
CT (Lux) Global Multi Asset Income	AE	1,55%
	AEC	1,55%
	AEH	1,55%
	AEP	1,55%
	ASC	1,55%
	ASH	1,55%
	ASP	1,55%
	AU	1,55%
	AUM	1,55%
	AUP	1,55%
	DEC	2,30%
	DEH	2,30%
	DEP	2,30%
	DU	2,30%
	DUP	2,30%
	ZE	1,05%
	ZEC	1,22% ²
	ZEH	1,05%
	ZU	1,05%
	ZUP	1,13% ²
CT (Lux) Global Focus	AEH	1,70%
	AEP	1,70%
	ASH	1,70%
	AU	1,70%
	AUP	1,70%
	DEH	2,45%
	DU	2,45%
	IE	0,85%
	IEH	0,85%
	IU	0,85%
	IUP	0,85%
	NE	0,54%
	W	1,60%
	XU	0,10%
	ZE	0,90%
	ZEH	0,90%
	ZEP	0,90%
	ZFH	0,90%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) Global Focus (continuación)	ZG	0,90%
	ZU	0,90%
CT (Lux) Global Emerging Market Equities	AEH	1,70%
	AU	1,70%
	DEH	2,45%
	DU	2,45%
	IE	0,85%
	IEH	0,85%
	IU	0,85%
	XU	0,10%
	ZU	0,90%
	1E	1,71%
	1U	1,71%
	8U	1,14%
CT (Lux) Global Equity Income	AEC	1,80%
	AUP	1,75% ²
	DEC	2,30%
	DUP	2,30%
	IU	0,74% ²
	ZU	1,05%
	1E	1,68%
	1EP	1,68%
	1SC	1,68%
	1SH	1,68%
	1ST	1,68%
	1U	1,68%
	1UP	1,68%
	1VT	1,68%
	2E	1,07%
	3E	0,93%
	3EP	0,93%
	3U	0,93%
	3UP	0,93%
	8E	1,11%
	8EP	1,11%
	8U	1,11%
	8UP	1,11%
CT (Lux) Global Select	IU	0,85%
	ZU	0,77% ²
	1E	1,68%
	1U	1,68%
	2E	1,07%
	2U	1,07%
	3U	0,90%
	8E	1,11%
	8U	1,11%
	9U	0,85%
CT (Lux) Global Smaller Companies	AE	1,80%
	AEP	1,80%
	AK	1,80%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) Global Smaller Companies (continuación)	AUP	1,80%
	DE	2,30%
	IE	0,95%
	IEP	0,95%
	IG	0,95%
	NE	0,65%
	XE	0,15%
	XFH	0,15%
	XG	0,07% ²
	XU	0,15%
	ZE	1,05%
	ZFH	1,05%
	ZG	1,05%
	ZGH	1,05%
	ZU	1,05%
CT (Lux) American	AEH	1,80%
	AU	1,80%
	DEH	2,15%
	DU	2,15%
	IEH	0,90%
	IU	0,90%
	W	1,50%
	ZE	1,00%
	ZEH	1,00%
	ZU	1,00%
	1E	1,67%
	1EH	1,67%
	1EP	1,67%
	1U	1,67%
	2E	1,06%
	2U	1,06%
	3U	0,88%
	8E	1,10%
	8U	1,10%
	9U	0,84%
CT (Lux) American Select	AEH	1,80%
	AU	1,80%
	DEH	2,55%
	DU	2,55%
	IE	0,90%
	IEH	0,90%
	W	1,75%
	ZEH	0,83% ²
	ZU	0,90%
	1E	1,67%
	1EH	1,67%
	1EP	1,67%
	1U	1,67%
	2EH	1,06%
	3E	0,87%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) American Select (continuación)	3U	0,87%
	8EH	1,10%
	8U	1,10%
	9U	0,83%
CT (Lux) American Smaller Companies	AE	1,80%
	AEH	1,80%
	ASH	1,80%
	AU	1,80%
	DEH	2,30%
	DU	2,30%
	IE	0,95%
	IEH	0,95%
	IFH	0,95%
	IU	0,95%
	NE	0,60%
	NU	0,60%
	ZE	1,05%
	ZEH	1,05%
	ZFH	1,05%
	ZU	1,05%
	1E	1,68%
	1EP	1,68%
	1U	1,68%
	2U	1,07%
	3U	0,93%
	8U	1,11%
	9EH	0,89%
	9U	0,89%
CT (Lux) Asia Equities	AE	1,80%
	AEH	1,73% ²
	DE	2,42% ²
	DEH	2,15% ²
	IE	0,95%
	IU	0,95%
	ZU	1,05%
	1E	1,70%
	1U	1,70%
	2U	1,09%
	3U	0,95%
	8E	1,13%
	8U	1,13%
	9U	0,91%
CT (Lux) US Contrarian Core Equities	AEC	1,85%
	AEH	1,85%
	AU	1,85%
	AUP	1,85%
	DU	2,35%
	ISH	1,05%
	IU	1,05%
	XSH	0,15%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) US Contrarian Core Equities (continuación)	ZEH	0,90%
	ZFH	0,98% ²
	ZU	0,90%
CT (Lux) US Disciplined Core Equities	AE	0,70%
	AEH	0,70%
	AU	0,70%
	DE	0,90%
	DEH	0,90%
	DU	0,90%
	IE	0,35%
	IEH	0,35%
	IFH	0,35%
	IG	0,35%
	IU	0,35%
	NE	0,20%
	NG	0,20%
	NU	0,20%
	XG	0,05% ²
	ZEH	0,39% ²
	ZFH	0,45%
	ZU	0,45%
CT (Lux) Pan European ESG Equities	AE	1,50%
	ASH	1,50%
	AUH	1,50%
	DE	1,70%
	IE	0,75%
	W	1,60%
	XE	0,10%
	ZE	0,90%
	1E	1,53%
	1G	1,53%
	2E	1,08%
	2G	1,08%
	3E	0,94%
	3G	0,94%
	8E	1,12%
	8G	1,12%
CT (Lux) Pan European Focus*	AE	1,78% ³
	AEP	1,75% ³
	DE	2,05%
	DEP	2,12% ³
	IE	0,60%
	IEP	0,60%
	LE	0,35%
	ME	0,40%
	ZE	0,97% ³
	ZEP	1,00% ³
	1E	1,70%
	1EP	1,70%
	1G	1,70%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) Pan European Focus* (continuación)	1GP	1,70%
	2E	1,09%
	3EP	0,95%
	3G	0,95%
	3GP	0,95%
	8E	1,13%
	8EP	1,13%
	8G	1,13%
	8GP	1,13%
	9EP	0,91%
	9G	0,91%
	9GP	0,91%
CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	AE	1,85%
	ASH	1,85%
	AUH	1,85%
	DE	2,75%
	DUH	2,75%
	IE	1,10%
	W	1,90%
	XE	0,07% ²
	ZE	1,10%
	ZFH	1,25% ²
CT (Lux) Pan European Smaller Companies	IE	0,95%
	ZE	1,10%
	1E	1,72%
	1EP	1,72%
	1FH	1,72%
	1G	1,72%
	1UH	1,72%
	2E	1,12% ⁴
	3E	0,91%
	3EP	0,91%
	3FH	0,91%
	3G	0,91%
	3GP	0,91%
	3UH	0,91%
	4E	0,07%
	4G	0,07%
	8E	1,11%
	8G	1,11%
	9E	0,87%
	9FH	0,87%
	9G	0,87%
	9UH	0,87%
CT (Lux) European Select	AE	1,80%
	AGH	1,80%
	AUH	1,80%
	IE	0,95%
	IEP	1,07% ²
	ZE	1,11% ²

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT¹
CT (Lux) European Select (continuación)	ZG	1,05%
	ZGH	1,05%
	1E	1,65%
	1EP	1,65%
	1SH	1,65%
	1U	1,65%
	1UH	1,65%
	2E	1,06%
	3E	0,88%
	3U	0,88%
	8E	1,10%
	8EP	1,10%
	9E	0,84%
CT (Lux) European Smaller Companies	IE	0,95%
	ZE	1,10%
	1E	1,72%
	1EP	1,72%
	2E	1,07%
	3E	0,93%
	3EP	0,93%
	3FH	0,93%
	8E	1,11%
	9E	0,89%
	9EP	0,89%
	9FH	0,89%
CT (Lux) Asian Equity Income	AEH	1,80%
	AU	1,80%
	AUP	1,80%
	DEH	2,55%
	DU	2,55%
	DUP	2,55%
	IEP	0,85%
	IU	0,85%
	W	2,00%
	XU	0,10%
	XUP	0,10%
	ZGH	1,05%
	ZU	1,05%
	ZUP	1,05%
CT (Lux) Global Technology	AEH	1,95%
	AS	1,95%
	AU	1,95%
	AUP	1,95%
	BU	2,35%
	DEH	2,30%
	DU	2,30%
	IE	0,95%
	IEH	0,95%
	IG	0,95%
	IJ	0,95%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT¹
CT (Lux) Global Technology (continuación)	IU	0,95%
	ZEH	1,00%
	ZFH	1,00%
	ZG	1,00%
	ZU	1,00%
CT (Lux) UK Equities	AE	1,80%
	AEH	1,80%
	AFH	1,80%
	AG	1,80%
	AGP	1,80%
	DEH	2,60%
	DG	2,60%
	IE	0,85%
	IEH	0,85%
	IG	0,85%
	IGP	0,85%
	NEH	0,60% ²
	NFH	0,55% ²
	NG	0,56% ²
	NGP	0,59% ²
	NUH	0,74% ²
	TEH	0,61% ²
	TFH	0,56% ²
	TG	0,57% ²
	TGP	0,62% ²
	TUH	0,72%
	ZE	1,05%
	ZEH	1,05%
	ZFH	1,05%
	ZG	1,05%
	ZGP	1,05%
	3EH	0,87%
	3UH	0,87%
	9G	0,83%
CT (Lux) UK Equity Income	AE	1,80%
	AEC	1,80%
	AEH	1,80%
	AG	1,80%
	ASC	1,80%
	AUC	1,80%
	DE	2,55%
	DEH	2,55%
	DG	2,55%
	DGP	2,55%
	IE	0,85%
	IEH	0,85%
	IG	0,85%
	IGP	0,85%
	IU	0,85%
	IUH	0,85%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) UK Equity Income (continuación)	LG	0,70%
	LGP	0,70%
	XGP	0,15%
	ZE	1,05%
	ZEH	1,05%
	ZFH	1,05%
	ZG	1,05%
	ZGP	1,05%
	ZUH	1,05%
	1EH	1,64%
	1FH	1,64%
	1UH	1,64%
	3EH	0,88%
	3FH	0,88%
	3UH	0,88%
	9EH	0,84%
	9G	0,84%
	9UH	0,84%
CT (Lux) Japan Equities	AE	1,60%
	AEC	1,60%
	AEH	1,60%
	AJ	1,60%
	ASH	1,60%
	AU	1,60%
	AUH	1,60%
	DEH	2,20%
	IE	0,70%
	IEH	0,70%
	IEP	0,70%
	IFH	0,70%
	IG	0,70%
	IJ	0,70%
	IU	0,70%
	IUH	0,70%
	LE	0,45%
	LEH	0,45%
	LGP	0,45%
	LJ	0,45%
	LSH	0,45%
	ME	0,58% ⁴
	XFH	0,05% ⁴
	XJ	0,10%
	XU	0,04% ⁴
	ZE	0,85%
	ZEH	0,85%
	ZFH	0,85%
	ZJ	0,85%
	ZSH	0,85%
	ZU	0,85%
	ZUH	0,85%

Notas a los estados financieros

(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)

(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) Credit Opportunities	AE	1,20%
	IE	0,60%
	ZE	0,70%
	1E	1,17%
	1EP	1,17%
	1GH	1,17%
	1UH	1,17%
	2E	0,56%
	2GH	0,56%
	4GH	0,06%
	8E	0,60%
	8EP	0,60%
	8GC	0,60%
	8GH	0,60%
CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	AE	1,10%
	AUH	1,10%
	DE	1,65%
	IE	0,45%
	IEP	0,45%
	IU	0,45%
	LE	0,30%
	LEP	0,16% ²
	XUH	0,10%
	ZE	0,55% ²
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	AE	1,85%/1,44%
	AEP	1,85%/1,29%
	DE	2,35%/1,54%
	IE	1,00% ⁴ /-2,61%
	IGH	0,95%/0,56%
	LE	0,635% ⁴ /-3,245%
	ZE	1,05%/0,33%
	ZF	1,05%
CT (Lux) American Extended Alpha	AEH	1,80%
	AU	1,80%
	DU	2,30%
	IU	0,90%
	ZU	1,05%
	1E	1,69%
	1EH	1,69%
	1U	1,69%
	2U	0,83%
	3U	0,94%
	8E	0,87%
	8U	0,87%
CT (Lux) Global Extended Alpha	AEH	1,86% ²
	AU	1,80%
	DEH	2,30%
	DU	2,30%
	IU	0,90%
	ZU	1,05%

Notas a los estados financieros
(continuación)

20 ÍNDICE DE GASTOS TOTALES (IGT)
(continuación)

Cartera	Clase de acciones	IGT/IGT ¹
CT (Lux) Global Extended Alpha (continuación)	1E	1,69%
	1U	1,69%
	2U	0,83%
	8E	0,87%
	8U	0,87%
CT (Lux) Enhanced Commodities	AEH	1,20%
	AFH	1,20%
	AGH	1,20%
	ASH	1,20%
	AU	1,20%
	DEH	1,45%
	DU	1,45%
	IEH	0,90%
	IGH	0,90%
	IU	0,90%
	NG	0,55%
	XU	0,10%
	ZEH	0,90%
	ZFH	0,76% ²
	ZGH	0,90%
	ZU	0,90%

* Consulte la nota 1.
¹ El IGT incluye la comisión de rendimiento.
² El IGT actual difiere del IGT esperado para el ejercicio completo debido al tamaño pequeño de la clase de acciones.
³ El IGT actual difiere del IGT esperado para el ejercicio completo debido a la reducción de las comisiones aplicadas a esta clase de acciones el 2 de diciembre de 2024.
⁴ El IGT actual difiere del IGT esperado para el ejercicio completo debido a la significativa variación del VL medio.

21 INFORMACIÓN ADICIONAL

Las plantillas de divulgación periódica del SFDR están incluidas en los anexos de los estados financieros.

22 PRÓXIMOS CAMBIOS

A partir del 28 de abril de 2025, CT (Lux) Pan European ESG Equities pasará a llamarse CT (Lux) Pan European Equities.
En abril de 2025 se publicó un nuevo folleto.

La nueva política comercial anunciada en abril de 2025 por el presidente estadounidense, Donald Trump, ha contribuido a las fluctuaciones de los mercados financieros mundiales, cuyos impactos siguen siendo inciertos.

Exposición al riesgo global (sin auditar)

Exposición y apalancamiento global

La exposición global de los OICVM se gestiona mediante un enfoque de compromiso, un enfoque de valor en riesgo absoluto (VaR absoluto) o un enfoque de valor en riesgo relativo (VaR relativo).

La información de exposición al riesgo de mercado global durante el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025 es la siguiente:

Enfoque de compromiso

Con el fin de controlar y medir la exposición global, todas las Carteras que no están incluidas en el enfoque de VaR utilizan el enfoque de compromiso.

La exposición global de las Carteras se calcula según el enfoque de compromiso con arreglo a la metodología descrita en las directrices 10-788 de la AEVM.

Enfoque de VaR

Utilizando el periodo de abril de 2024 a marzo de 2025:

Carteras utilizando la base VaR	Método de cálculo*	Modelo VaR*	Cartera de referencia	Directrices internas de VaR (%)	Límite legal y contractual de VaR (%)	1 año consecutivo				
						Utilización más baja del límite de VaR	Utilización más alta del límite de VaR	Utilización promedio del límite de VaR	Exposición promedio de compromiso	Suma promedio de nocionales
CT (Lux) Global Corporate Bond	VaR relativo	Covarianza	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)	1,5 x bmk VaR	2,0 x bmk VaR	98,55%	106,66%	103,36%	26,87%	71,20%
CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond	VaR relativo	Covarianza	ICE BofA Custom Index 0-4 Year European Currency High Yield, BB-B, 3% Constrained, Excluding Subordinated Debt (EUR Hedged)	1,5 x bmk VaR	2,0 x bmk VaR	96,23%	118,14%	105,18%	0,00%	18,02%
CT (Lux) European Strategic Bond	VaR relativo	Covarianza	ICE BofA 1-7 Year All Euro Government Index (20%) ICE BofA 1-10 Year Euro Corporate Index (40%) ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (40%)	1,8 x bmk VaR	2,0 x bmk VaR	106,86%	133,05%	118,68%	82,47%	109,98%
CT (Lux) Flexible Asian Bond	VaR relativo	Covarianza	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified	1,8 x bmk VaR	2,0 x bmk VaR	84,72%	107,89%	97,20%	0,01%	0,01%

Exposición al riesgo global (sin auditar)
(continuación)

Carteras utilizando la base VaR	Método de cálculo*	Modelo VaR*	Cartera de referencia	Directrices internas de VaR (%)	Límite legal y contractual de VaR (%)	1 año consecutivo				
						Utilización más baja del límite de VaR	Utilización más alta del límite de VaR	Utilización promedio del límite de VaR	Exposición promedio de compromiso	Suma promedio de nocionales
CT (Lux) Global Multi Asset Income	VaR relativo	Covarianza	MSCI ACWI Index (45%) ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index (USD Hedged) (30%) Bloomberg Global Aggregate Index (USD Hedged) (20%) 30-day Average Secured Overnight Financing Rate (SOFR) (5%)	1,8 x bmk VaR	2,0 x bmk VaR	97,99%	152,19%	126,35%	37,25%	79,78%
CT (Lux) Credit Opportunities	VaR absoluto	Covarianza	N/D	4,7	20	0,57%	1,18%	0,83%	180,92%	215,48%
CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities	VaR absoluto	Covarianza	N/D	3,3	20	0,77%	1,53%	1,10%	227,21%	263,89%
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	VaR absoluto	Covarianza	N/D	10	20	4,21%	6,72%	5,70%	78,54%	78,54%
CT (Lux) American Extended Alpha	VaR relativo	Covarianza	S&P 500 Index	1,6 x bmk VaR	2,0 x bmk VaR	104,54%	123,01%	110,16%	63,17%	64,39%
CT (Lux) Global Extended Alpha	VaR relativo	Covarianza	MSCI ACWI Index	1,6 x bmk VaR	2,0 x bmk VaR	99,30%	125,03%	113,93%	52,83%	84,27%
CT (Lux) Enhanced Commodities	VaR relativo	Covarianza	Bloomberg Commodity Index	1,3 x bmk VaR	1,3 x bmk VaR	58,71%	101,05%	93,73%	0,72%	200,14%

* Método de cálculo. El modelo VaR se basa en un intervalo de confianza del 99% a lo largo de un periodo de participación de 1 mes. El modelo de covarianza utiliza 2 años de datos, ponderados con una semivida de 6 meses, y se actualiza diariamente.

Información para los accionistas (sin auditar)

La SICAV es una sociedad de inversión organizada como una «*Société d'Investissement à Capital Variable*» en el Gran Ducado de Luxemburgo en virtud de la Ley del 10 de agosto de 1915, en su versión modificada, y reúne las condiciones para considerarse un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM») en virtud de la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada.

La SICAV se constituyó el 10 de febrero de 1995 por un periodo ilimitado. Los estatutos de la SICAV se publicaron por primera vez en el *Recueil des Sociétés et Associations* del Gran Ducado de Luxemburgo el 31 de marzo de 1995 y la última modificación se efectuó el 20 de noviembre de 2023, con objeto de reflejar el nuevo nombre de la SICAV y de sus Carteras, entre otros cambios.

La SICAV está registrada en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-50216.

La junta general anual de accionistas de la SICAV se celebrará en Luxemburgo, según se especifique en la convocatoria, dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio contable. La junta general anual podrá celebrarse en el extranjero si, a juicio absoluto y definitivo del Consejo, las circunstancias excepcionales así lo requieren. Las demás juntas de accionistas podrán celebrarse en el lugar y el plazo que se especifique en las respectivas convocatorias. Las convocatorias de las juntas generales se realizan de acuerdo con la legislación luxemburguesa y de acuerdo con las normas aplicables en los países pertinentes en los que las acciones se ofrecen públicamente a la venta. En las convocatorias se especificarán el lugar y la hora de la junta, las condiciones de admisión, el orden del día, el quórum y los requisitos de votación.

El ejercicio contable de la SICAV finaliza el 31 de marzo de cada año.

El informe anual y los estados financieros auditados y el informe provisional sin auditar están disponibles en el domicilio social de la SICAV y en la oficina principal de cada agente de pagos y distribuidor. Las cuentas combinadas de la SICAV se expresan en dólares estadounidenses.

El Valor liquidativo por clase de cada Cartera y los precios de oferta y reembolso pueden consultarse públicamente en el domicilio social de la SICAV.

Este informe no constituye una oferta o una solicitud de una oferta para comprar acciones en la SICAV. Solo se aceptan las suscripciones efectuadas con arreglo a las versiones vigentes del Folleto o del documento de datos fundamentales sobre productos de inversión minorista y basados en seguros («KID de PRIIP»), así como de conformidad con el informe anual más reciente y cualquier informe provisional de la SICAV, cuando se emita.

Ciertas Carteras o clases de acciones contenidas en este informe pueden no estar autorizadas ni ofrecerse para la venta en todas las jurisdicciones en este momento.

Eventos significativos/globales

Acontecimientos significativos locales, regionales o mundiales como acciones terroristas, conflictos civiles y guerras, desastres naturales, brotes de enfermedades/virus y epidemias u otros problemas de salud pública, recesiones, depresiones o acontecimientos de otro tipo —o la posibilidad de que se produzcan— podrían tener un impacto negativo significativo en las condiciones económicas y de mercado mundiales. Estos y otros acontecimientos relacionados podrían tener un impacto negativo en el rendimiento de la Cartera y en el valor de una inversión en las Carteras.

El 21 de mayo de 2021, el Consejo declaró la liquidación de Threadneedle (Lux) – STANLIB Africa Equity, y el último reembolso se pagó el 23 de enero de 2023.

A 31 de marzo de 2025, sigue habiendo registradas dos cuentas de inversores bloqueadas, que suman un total de 1.804 USD, debido a deficiencias en la documentación, lo que impide la transferencia a la *Caisse de Consignation* u otras autoridades pertinentes. Mientras estas cuentas estén bloqueadas, pueden seguir cobrándose comisiones para cubrir los costes administrativos o de seguimiento.

Documento de información («KID de PRIIP», anteriormente Documento de datos fundamentales para el inversor) - Requisitos de suscripción

El KID de PRIIP es un documento precontractual; los inversores deberán confirmar que han leído el último KID de PRIIP antes de hacer una suscripción. La Sociedad Gestora tiene el derecho de rechazar una suscripción si el inversor no confirma que ha leído el último KID de PRIIP en el momento de la solicitud. El último KID de PRIIP se podrá obtener en www.columbiathreadneedle.com.

Grupo de trabajo sobre divulgaciones relacionadas con el clima («TCFD», por sus siglas en inglés)

La información del TCFD relativa a las Carteras analizadas en este informe está disponible en los detalles de la Cartera correspondiente o en las páginas de documentos de nuestro sitio web y se puede encontrar en www.columbiathreadneedle.com.

Información para los accionistas (sin auditar)

(continuación)

DECLARACIONES DE LA REMUNERACIÓN

Esta declaración se hace con respecto a la Política de remuneración del Grupo, tal como se aplica a Threadneedle Management Luxembourg S.A. («el Gestor») con respecto a la Directiva sobre Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM») y otras normas y directrices aplicables.

La Política de remuneración se aplica a todas las entidades filiales de la Sociedad a las que se aplican los requisitos de las Directivas sobre OICVM y el Comité de remuneración la aprobó por última vez en junio de 2024.

1. El Comité de remuneración

El Comité de remuneración de UK HoldCo («el Comité») es un subcomité del Consejo de UK HoldCo que asume la responsabilidad de establecer la filosofía y los objetivos que regirán los programas de retribución y beneficios del Grupo; de revisar y aprobar los planes, las políticas y las prácticas de retribución y beneficios; y de supervisar y aprobar la remuneración del Grupo. Se ha determinado que sea independiente de la gestión ejecutiva diaria del Grupo y está formado por Consejeros del Grupo o miembros sénior del equipo de dirección ejecutiva de Ameriprise Financial, la empresa matriz del Grupo, que no ocupan cargos ejecutivos en UK HoldCo.

Los miembros actuales del Comité son el Sr. Walter Berman, el Sr. William Turner y la Sra. Kelli Hunter Petruzillo. Las juntas normalmente se celebran en enero, marzo, junio, septiembre y diciembre. El *Global Head of Compensation Consulting and Operations* actúa como Secretario del Comité. El Comité puede invitar a asistir a las juntas a cualquier empleado del Grupo o experto funcional de la sociedad matriz que considere adecuado, a fin de permitirle cumplir con sus responsabilidades, incluido garantizar que la remuneración es coherente con la gestión de riesgos efectiva y no fomentar una asunción de riesgos excesiva.

2. Determinación de mancomunaciones de remuneración de incentivos

El Gestor tomó sus decisiones de Concesión anual de incentivos totales de mancomunaciones independientes que abarcan la actividad Inmobiliaria, la unidad de Distribución, las actividades de Inversión y las funciones de Apoyo, combinadas en definitiva para la gobernanza y la supervisión a nivel regional de EMEA. Tales mancomunaciones se determinan a discreción de la Sociedad, sujetas a la supervisión y a la aprobación finales del Comité de remuneración. Las mancomunaciones para los Planes de incentivos especiales («SIP», por sus siglas en inglés) para el sector Inmobiliario, la Distribución y las Inversiones se determinan con referencia a cuatro factores no ponderados, que son una evaluación «descendente» de los requisitos legales, normativos y de práctica de mercado y cualesquiera otros factores contextuales internos o externos; un cálculo «ascendente» con base en el rendimiento comercial frente al nivel del Plan e incentivo objetivo para la empresa (consulte el apartado «Pago por rendimiento» a continuación); el rendimiento estratégico y financiero general del Grupo; y el rendimiento estratégico y financiero de Ameriprise Financial como sociedad matriz y accionista del Grupo. La financiación de las funciones de apoyo forma parte del plan global de «AIA», y la financiación para cada región y actividad se determina mediante una Evaluación integral y equilibrada de las unidades de negocio en el contexto del rendimiento general del grupo Ameriprise Financial. Todas las mancomunaciones se establecen en el contexto del entorno de riesgo y control mantenido durante el ejercicio y pueden ajustarse de forma descendente para reflejar cualquier aspecto sustancial al respecto. El Comité también recibe informes continuos a lo largo del ejercicio de la función de Riesgo relativa a las evaluaciones de riesgos y otros temas o ámbitos de interés relacionados con el control de riesgos o las preocupaciones sobre el comportamiento relacionado con los riesgos.

El Comité tiene todos estos factores en cuenta a fin de tomar una decisión equilibrada sobre la supervisión y aprobación de las mancomunaciones de incentivos totales para el ejercicio en cuestión.

3. Determinación de concesiones individuales de incentivos totales

Las decisiones de remuneración individual en relación con todos los planes de incentivos son discrecionales en su totalidad, aunque están fundamentadas de forma sólida en la evaluación del rendimiento anual y los niveles de remuneración del mercado conocidos para puestos de trabajo equivalentes, así como en la financiación mancomunada disponible. El departamento de Riesgo y cumplimiento proporciona información crítica al ajuste de la calificación de rendimiento final, lo que garantiza que todo riesgo y toda preocupación pertinente sobre el comportamiento se reflejen en las evaluaciones de rendimiento y, posteriormente, en las recomendaciones de remuneración. Los directores de Riesgo y cumplimiento para EMEA también informan directamente al Comité de remuneración del proceso de concesión para garantizar que el Comité reciba un informe directo en el que se base al tomar sus decisiones finales de ajuste de riesgos.

Los salarios base se mantienen a un nivel competitivo de mercado a fin de garantizar que, si procede, sea posible conceder cero incentivos.

Pago por rendimiento

El elemento ascendente del proceso de determinación de la mancomunación de los Planes de incentivos especiales mide el rendimiento empresarial general y por equipos frente a los objetivos comerciales principales para cada ámbito del Grupo, incluido el rendimiento de las inversiones a largo plazo para las divisiones de Inversiones e Inmobiliaria y una combinación de ventas brutas y netas para la división de Distribución. El rendimiento de inversiones se evalúa respecto al índice de referencia de cada fondo y sus perfiles de riesgo. Tales impactos

Información para los accionistas (sin auditar)

(continuación)

de las evaluaciones en el cálculo ascendente están limitados, y ponderados en mayor medida con los periodos de tiempo más largos, para que los gestores de incentivos no asuman un riesgo excesivo a fin de ofrecer mayores mancomunaciones de incentivos. Si bien los resultados estratégicos y financieros del Grupo y la sociedad matriz son factores importantes en la determinación de la mancomunación, el modelo se establece para garantizar que el logro de los objetivos principales de la actividad comercial, incluida la aportación de rendimiento de inversiones a sus clientes, sea un impulsor explícito y significativo de la determinación de la mancomunación para tales divisiones.

Las concesiones individuales discrecionales de la financiación disponible, en el contexto de niveles de remuneración competitivos de mercado para el puesto de trabajo en cuestión, están impulsadas por cada calificación individual frente a las metas (Objetivos) y las expectativas de la dirección sobre el comportamiento del Grupo (nuestros Valores), cada uno de los cuales está calificado de forma independiente sobre una escala de 5 puntos para garantizar que se otorga la debida importancia a la evaluación del comportamiento. Los objetivos se centran en los resultados clave para la función de ese año, en particular en la obtención de resultados de inversión para los empleados de Inversiones y para la división de Inmuebles: todos los empleados también se gestionan en función de un Objetivo obligatorio de gestión de riesgos. El rendimiento de inversiones, si fuera relevante para la función, se evalúa frente al índice de referencia de cada fondo y sus perfiles de riesgo.

Se verifica la coherencia de las calificaciones en la actividad comercial con la información de los directores de Riesgo y cumplimiento para EMEA según sea necesaria para garantizar el equilibrio y el debido reflejo de la gestión de riesgos. Con respecto a los incentivos de las divisiones de Ventas, Inmobiliaria e Inversiones, no existe ninguna plantilla o fórmula predeterminada sobre las concesiones, que son discrecionales a fin de poder justificar y reflejar todos los factores pertinentes.

Prestación de incentivos totales

El Grupo cree que las concesiones diferidas para los que ganan más y los que asumen riesgos son una cuestión de buenas prácticas y una parte importante de alinear los intereses del personal clave con los intereses a largo plazo de los clientes y accionistas. A tal respecto, las Concesiones de incentivos totales para todos los empleados del Grupo pueden otorgarse en parte en concesiones diferidas a través del programa de Concesión de incentivos a largo plazo de Ameriprise Financial («LTIA», por sus siglas en inglés) y, para aquel Personal de código/Personal identificado de la división de Inversiones, a través de un programa de diferimiento del fondo. Los diferimientos y la prestación de concesiones en instrumentos cumplirán con los requisitos normativos pertinentes en vigor en cada momento.

El personal calificado como Personal de código o Personal identificado y aquellos de un nivel comparable de antigüedad están sujetos a una tasa más alta de diferimiento. El 50% de la concesión de incentivos generales se ingresa en participaciones vinculadas al fondo sujetas a un periodo de participación después de la prestación. Las participaciones vinculadas al fondo están diseñadas para reflejar el rendimiento de una sección de productos y clases de activos dentro de la región.

4. Personal identificado

El Personal de código o Personal identificado se clasifica como Gestores sénior, personas con un impacto significativo en el perfil de riesgo de los OICVM, personas que ejercen funciones de control y otros empleados cuya remuneración total les sitúa en la misma categoría que la alta dirección y los que asumen riesgos, y cuyas actividades profesionales tienen un impacto significativo en los perfiles de riesgo del Gestor o de los fondos que este gestiona. En la práctica, esto incluirá los denominados Gestores de los Fondos de tales fondos del Gestor.

5. Declaración del pago de la remuneración

El periodo de rendimiento para la remuneración opera sobre la base del año calendario.

La remuneración total pagada por el Grupo a 29 Gestores sénior del Personal de código de remuneración del OICVM V por sus actividades de OICVM en el año de resultados 2024 fue de 3,24 millones de libras esterlinas, de los cuales 1,32 millones fueron remuneraciones fijas y 1,92 millones fueron variables. La remuneración total pagada a otros miembros del Personal de código de remuneración del OICVM cuyas actividades tuvieron un impacto significativo en el perfil de riesgo del Gestor fue de 5,38 millones de libras esterlinas, de los cuales 2,06 millones fueron remuneraciones fijas y 3,32 millones fueron variables. La remuneración total pagada a los gestores delegados de los fondos regulados por los OICVM fue de 1,21 millones de libras esterlinas, de los cuales 0,05 millones fueron remuneraciones fijas y 1,16 millones fueron variables.

Información para inversores en Suiza (sin auditar)

En Suiza, el folleto, los KID de PRIIP, los Estatutos, los Informes anual y provisional o cualquier documento de este tipo, que son necesarios para la aprobación de conformidad con la legislación extranjera aplicable, pueden obtenerse de forma gratuita a través del Representante y Agente de pagos en Suiza CACEIS Bank, Montrouge, Zurich Branch / Switzerland, Bleicherweg 7, CH 8027 Zürich, Suiza.

El rendimiento histórico no es un indicio del rendimiento actual o futuro, y los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones ni los costes incurridos en la emisión y el reembolso de acciones.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Social Bond								
AE	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	9,99%	2,55%	0,05%	n/d	n/d
AEC	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	1,22%	2,55%	2,14%	n/d	n/d
AEH	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	1,23%	2,55%	2,14%	n/d	n/d
AFH	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	-1,38%	2,55%	2,02%	n/d	n/d
AU	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	3,06%	2,55%	2,27%	n/d	n/d
AUP	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	3,08%	2,55%	2,27%	n/d	n/d
IE	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	10,03%	2,55%	0,05%	n/d	n/d
IEC	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	1,28%	2,55%	2,14%	n/d	n/d
IEH	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	1,27%	2,55%	2,14%	n/d	n/d
IEP	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	10,00%	2,55%	0,05%	n/d	n/d
IFH	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	-1,33%	2,55%	2,02%	n/d	n/d
IGC	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	2,75%	2,55%	2,21%	n/d	n/d
IGH	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	2,76%	2,55%	2,21%	n/d	n/d
IU	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	3,10%	2,55%	2,28%	n/d	n/d
IUP	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	3,12%	2,55%	2,28%	n/d	n/d
LE	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	10,09%	2,55%	0,05%	n/d	n/d
LEC	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	1,40%	2,55%	2,14%	n/d	n/d

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Social Bond <i>(continuación)</i>								
LEH	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	1,44%	2,55%	2,14%	n/d	n/d
LGC	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	2,82%	2,55%	2,21%	n/d	n/d
LGH	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	2,82%	2,55%	2,21%	n/d	n/d
LU	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	3,21%	2,55%	2,29%	n/d	n/d
LUP	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	3,19%	2,55%	2,28%	n/d	n/d
ZE	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	10,01%	2,55%	0,05%	n/d	n/d
ZEC	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	1,26%	2,55%	2,14%	n/d	n/d
ZEH	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	1,27%	2,55%	2,14%	n/d	n/d
ZFH	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	-1,34%	2,55%	2,02%	n/d	n/d
ZGC	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	2,75%	2,55%	2,21%	n/d	n/d
ZGH	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	2,75%	2,55%	2,21%	n/d	n/d
ZU	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	3,09%	2,55%	2,28%	n/d	n/d
ZUP	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de diciembre de 2023	3,52%	3,10%	2,55%	2,28%	n/d	n/d
CT (Lux) Global Corporate Bond								
AEC	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	1,14%	9,10%	6,35%	-14,11%	-17,59%
AEH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	1,15%	9,10%	6,35%	-14,11%	-17,57%
AKH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	5,01%	2,08%	9,10%	6,46%	-14,11%	-17,24%
ANH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	5,01%	2,86%	9,10%	6,72%	-14,11%	-16,49%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Corporate Bond (continuación)								
AU	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	2,92%	9,10%	8,79%	-14,11%	-15,69%
AUP	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	2,92%	9,10%	8,78%	-14,11%	-15,69%
DEC	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	0,36%	9,10%	5,57%	-14,11%	-18,19%
DEH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	0,37%	9,10%	5,57%	-14,11%	-18,16%
DU	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	2,14%	9,10%	7,97%	-14,11%	-16,31%
DUP	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	2,14%	9,10%	7,97%	-14,11%	-16,32%
IEC	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	1,46%	9,10%	6,71%	-14,11%	-17,41%
IEH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	1,45%	9,10%	6,68%	-14,11%	-17,38%
IEP	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	10,06%	9,10%	5,31%	-14,11%	-9,97%
IGC	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	2,85%	9,10%	8,21%	-14,11%	-16,25%
IGH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	2,88%	9,10%	8,22%	-14,11%	-16,23%
IJC	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 22 de febrero de 2024	5,12%	-0,09%	n/d	n/d	n/d	n/d
IKH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	1,26%	9,10%	6,69%	-14,11%	-17,03%
INH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	5,01%	2,96%	9,10%	6,89%	-14,11%	-16,27%
IU	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	3,23%	9,10%	9,11%	-14,11%	-15,48%
IUP	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	3,23%	9,10%	9,11%	-14,11%	-15,48%
NEC	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	1,57%	9,10%	6,78%	-14,11%	-17,26%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Corporate Bond (continuación)								
NEH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	1,55%	9,10%	6,81%	-14,11%	-17,27%
NGC	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	2,94%	9,10%	8,36%	-14,11%	-16,11%
NGH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	2,96%	9,10%	8,35%	-14,11%	-16,09%
NU	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	3,33%	9,10%	9,22%	-14,11%	-15,35%
NUP	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	3,33%	9,10%	9,22%	-14,11%	-15,35%
XEH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	1,89%	9,10%	7,04%	-14,11%	-17,05%
XFH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	4,54%	0,30%	9,10%	4,97%	-14,11%	-17,39%
XGH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	3,26%	9,10%	8,65%	-14,11%	-15,85%
XU	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	3,63%	9,10%	9,54%	-14,11%	-15,09%
XVC	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)	Rendimiento desde su lanzamiento el 14 de septiembre de 2023	3,69%	2,55%	6,22%	5,53%	n/d	n/d
ZEH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	1,41%	9,10%	6,62%	-14,11%	-17,38%
ZFH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	-1,28%	9,10%	4,49%	-14,11%	-17,80%
ZGH	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	2,82%	9,10%	8,18%	-14,11%	-16,22%
ZU	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (USD Hedged)		3,69%	3,18%	9,10%	9,06%	-14,11%	-15,48%
CT (Lux) European Corporate Bond								
AE	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	3,94%	8,19%	8,64%	-14,17%	-14,74%
ANH	iBoxx Euro Corporate Bond Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	4,98%	4,86%	8,19%	8,92%	-14,17%	-13,72%
IE	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	4,25%	8,19%	8,97%	-14,17%	-14,33%
IEP	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	4,25%	8,19%	8,96%	-14,17%	-14,43%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) European Corporate Bond (continuación)								
INH	iBoxx Euro Corporate Bond Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	4,98%	5,00%	8,19%	9,00%	-14,17%	-13,27%
NE	iBoxx Euro Corporate Bond Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 21 de septiembre de 2023	4,54%	4,59%	5,22%	5,71%	n/d	n/d
NEP	iBoxx Euro Corporate Bond Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 21 de septiembre de 2023	4,54%	4,59%	5,22%	5,72%	n/d	n/d
XE	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	4,58%	8,19%	9,28%	-14,17%	-14,08%
XFH	iBoxx Euro Corporate Bond Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	4,57%	2,20%	8,19%	7,07%	-14,17%	-14,50%
XGH	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	6,01%	8,19%	10,74%	-14,17%	-12,92%
XUH	iBoxx Euro Corporate Bond Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	4,57%	6,12%	8,19%	11,50%	-14,17%	-12,29%
ZE	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	4,20%	8,19%	8,91%	-14,17%	-14,53%
ZFH	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	1,44%	8,19%	6,67%	-14,17%	-15,00%
1E	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	3,53%	8,19%	8,21%	-14,17%	-14,87%
1G	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	-1,21%	8,19%	5,70%	-14,17%	-10,04%
2E	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	4,14%	8,19%	8,88%	-14,17%	-14,35%
2G	iBoxx Euro Corporate Bond Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	4,49%	0,40%	8,19%	6,24%	-14,17%	-9,59%
3G	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	-0,72%	8,19%	6,23%	-14,17%	-9,59%
4E	iBoxx Euro Corporate Bond Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	4,49%	4,55%	8,19%	9,36%	-14,17%	-13,92%
4G	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	-0,11%	8,19%	6,87%	-14,17%	-9,04%
8E	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	4,13%	8,19%	8,83%	-14,17%	-14,39%
8G	iBoxx Euro Corporate Bond Index		4,54%	-0,65%	8,19%	6,30%	-14,17%	-9,53%
9G	iBoxx Euro Corporate Bond Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	4,49%	0,37%	8,19%	6,21%	-14,17%	-9,62%
CT (Lux) European High Yield Bond								
AE	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	6,47%	12,14%	10,37%	-11,75%	-12,21%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) European High Yield Bond (continuación)								
AKH	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	7,86%	5,58%	12,14%	10,60%	-11,75%	-12,00%
ANH	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	7,86%	6,34%	12,14%	10,92%	-11,75%	-11,18%
IE	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,34%	12,14%	11,27%	-11,75%	-11,55%
IEP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,34%	12,14%	11,27%	-11,75%	-11,55%
IKH	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	7,86%	6,39%	12,14%	11,35%	-11,75%	-11,23%
INH	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	7,86%	7,15%	12,14%	11,70%	-11,75%	-10,42%
XE	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,82%	12,14%	11,83%	-11,75%	-11,01%
ZE	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,24%	12,14%	11,16%	-11,75%	-11,61%
ZEP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,27%	12,14%	11,16%	-11,75%	-11,61%
1E	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	6,56%	12,14%	10,46%	-11,75%	-12,09%
1EP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	6,56%	12,14%	10,46%	-11,75%	-12,09%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) European High Yield Bond (continuación)								
1G	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	1,68%	12,14%	7,88%	-11,75%	-7,10%
1GP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	1,67%	12,14%	7,89%	-11,75%	-7,09%
1UT	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	8,22%	12,14%	12,65%	-11,75%	-10,24%
2E	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,16%	12,14%	11,08%	-11,75%	-11,60%
2EP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,16%	12,14%	11,08%	-11,75%	-11,59%
2FH	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	7,79%	3,74%	12,14%	8,70%	-11,75%	-12,03%
2G	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	7,81%	2,45%	12,14%	8,38%	-11,75%	-6,65%
2GP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	7,81%	2,40%	12,14%	8,59%	-11,75%	-6,56%
3E	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,22%	12,14%	11,13%	-11,75%	-11,55%
3EP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,22%	12,14%	11,13%	-11,75%	-11,55%
3FC	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	4,47%	12,14%	8,80%	-11,75%	-11,98%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) European High Yield Bond (continuación)								
3FH	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	4,43%	12,14%	8,84%	-11,75%	-11,98%
3G	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	2,30%	12,14%	8,54%	-11,75%	-6,53%
3GP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	2,30%	12,14%	8,55%	-11,75%	-6,52%
4E	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	7,81%	6,95%	12,14%	11,88%	-11,75%	-10,93%
4G	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	7,81%	3,15%	12,14%	9,25%	-11,75%	-5,90%
8E	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,12%	12,14%	11,03%	-11,75%	-11,63%
8EP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,12%	12,14%	11,03%	-11,75%	-11,63%
8FH	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	4,33%	12,14%	8,75%	-11,75%	-12,06%
8G	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	2,21%	12,14%	8,44%	-11,75%	-6,62%
8GP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	2,21%	12,14%	8,45%	-11,75%	-6,61%
9E	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	7,21%	12,14%	11,21%	-11,75%	-11,51%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) European High Yield Bond (continuación)								
9EP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	7,81%	6,45%	12,14%	11,21%	-11,75%	-11,51%
9FC	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index		8,56%	4,53%	12,14%	8,93%	-11,75%	-11,86%
9FH	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	7,79%	3,83%	12,14%	8,97%	-11,75%	-11,85%
9G	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	7,81%	2,64%	12,14%	8,68%	-11,75%	-6,48%
9GP	ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	7,81%	2,66%	12,14%	8,68%	-11,75%	-6,43%
CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond								
AE	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL		n/d	5,87%	n/d	9,48%	n/d	-4,82%
AEP	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL		n/d	5,87%	n/d	9,48%	n/d	-4,83%
AKH	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	n/d	5,04%	n/d	9,37%	n/d	-4,55%
ANH	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	n/d	5,80%	n/d	9,66%	n/d	-3,62%
IE	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL		n/d	6,30%	n/d	9,92%	n/d	-4,44%
IEP	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL		n/d	6,30%	n/d	9,92%	n/d	-4,44%
IGC	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	n/d	6,77%	n/d	11,29%	n/d	-3,15%
IGH	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	n/d	6,82%	n/d	11,24%	n/d	-3,20%
IKH	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	n/d	5,41%	n/d	9,83%	n/d	-4,18%
INH	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	n/d	6,16%	n/d	10,12%	n/d	-3,30%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond <i>(continuación)</i>								
XE	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL		n/d	6,64%	n/d	10,29%	n/d	-4,06%
XGC	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL		n/d	8,10%	n/d	11,91%	n/d	-2,71%
XGH	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL		n/d	8,09%	n/d	11,90%	n/d	-2,67%
ZE	ÍNDICE DE REFERENCIA NO OFICIAL		n/d	6,23%	n/d	9,77%	n/d	-4,53%
CT (Lux) European Social Bond								
AE	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	3,45%	7,50%	7,48%	-14,49%	-15,43%
AEP	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	3,46%	7,50%	7,47%	-14,49%	-15,43%
AFH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	0,70%	7,50%	5,25%	-14,49%	-15,82%
AKH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	4,64%	3,54%	7,50%	7,40%	-14,49%	-15,00%
ANH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	4,64%	4,32%	7,50%	7,78%	-14,49%	-14,14%
ASC	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	4,64%	3,46%	7,50%	8,07%	-14,49%	-13,98%
ASH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	4,64%	3,46%	7,50%	8,05%	-14,49%	-13,94%
AUC	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	4,19%	4,91%	7,50%	9,56%	-14,49%	-13,67%
AUH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	4,19%	4,96%	7,50%	9,63%	-14,49%	-13,69%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) European Social Bond (continuación)								
ID	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	3,65%	7,50%	7,90%	-14,49%	-15,31%
IE	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	3,61%	7,50%	7,63%	-14,49%	-15,30%
IEP	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	3,61%	7,50%	7,63%	-14,49%	-15,30%
IFH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	0,85%	7,50%	5,36%	-14,49%	-15,74%
IGH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	4,19%	4,83%	7,50%	8,92%	-14,49%	-14,19%
IKH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	4,64%	3,55%	7,50%	7,42%	-14,49%	-14,96%
INH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	4,37%	7,50%	7,81%	-14,49%	-14,09%
ISC	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	4,64%	3,68%	7,50%	8,52%	-14,49%	-13,77%
ISH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	4,64%	3,50%	7,50%	8,37%	-14,49%	-13,81%
IUC	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	5,18%	7,50%	9,79%	-14,49%	-13,62%
IUH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	4,19%	5,03%	7,50%	9,71%	-14,49%	-13,62%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) European Social Bond <i>(continuación)</i>								
LE	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	3,61%	7,50%	7,63%	-14,49%	-15,30%
NEP	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	3,61%	7,50%	7,63%	-14,49%	-15,30%
ZD	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	3,60%	7,50%	7,84%	-14,49%	-15,36%
ZE	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	3,56%	7,50%	7,58%	-14,49%	-15,34%
ZEP	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	3,56%	7,50%	7,58%	-14,49%	-15,34%
ZFH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	0,80%	7,50%	5,31%	-14,49%	-15,79%
ZGC	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	4,93%	7,50%	9,04%	-14,49%	-14,27%
ZGH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)		4,10%	4,93%	7,50%	9,03%	-14,49%	-14,25%
ZUH	ICE BofA Euro Non-Sovereign Index (50%), ICE BofA Euro Corporate Euroland Issuers Index (50%)	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	4,19%	5,02%	7,50%	9,73%	-14,49%	-13,65%
CT (Lux) European Strategic Bond								
AE	ICE BofA Custom Index ¹		5,93%	4,35%	8,90%	6,72%	-11,32%	-10,90%
AEP	ICE BofA Custom Index ¹		5,93%	4,35%	8,90%	6,72%	-11,32%	-10,90%
AKH	ICE BofA Custom Index ¹	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	5,87%	3,87%	8,90%	6,57%	-11,32%	-10,69%
ANH	ICE BofA Custom Index ¹	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	5,87%	4,63%	8,90%	6,88%	-11,32%	-9,71%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) European Strategic Bond <i>(continuación)</i>								
AUH	ICE BofA Custom Index ¹		5,93%	5,89%	8,90%	8,88%	-11,32%	-9,17%
DE	ICE BofA Custom Index ¹		5,93%	3,78%	8,90%	6,14%	-11,32%	-11,39%
DEP	ICE BofA Custom Index ¹		5,93%	3,78%	8,90%	6,14%	-11,32%	-11,39%
DUH	ICE BofA Custom Index ¹	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	5,59%	4,75%	8,90%	8,42%	-11,32%	-9,64%
IE	ICE BofA Custom Index ¹		5,93%	4,98%	8,90%	7,36%	-11,32%	-10,36%
INH	ICE BofA Custom Index ¹	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	5,87%	5,11%	8,90%	7,46%	-11,32%	-9,13%
ZE	ICE BofA Custom Index ¹		5,93%	4,89%	8,90%	7,17%	-11,32%	-10,58%
CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds								
AEC	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	3,63%	9,08%	5,53%	-12,26%	-14,53%
AEH	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	3,67%	9,08%	5,51%	-12,26%	-14,58%
AKH	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	8,03%	4,36%	9,08%	5,81%	-12,26%	-14,19%
ANH	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	8,03%	5,12%	9,08%	6,14%	-12,26%	-13,33%
ASH	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	3,53%	9,08%	6,23%	-12,26%	-12,95%
AU	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	5,44%	9,08%	7,83%	-12,26%	-12,62%
AUP	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	5,44%	9,08%	7,83%	-12,26%	-12,62%
DEC	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	3,57%	9,08%	5,40%	-12,26%	-14,62%
DEH	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	3,58%	9,08%	5,42%	-12,26%	-14,67%
DU	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	5,33%	9,08%	7,72%	-12,26%	-12,70%
IEC	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	4,52%	9,08%	6,37%	-12,26%	-13,82%
IEH	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	4,55%	9,08%	6,42%	-12,26%	-13,89%
IU	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	6,31%	9,08%	8,69%	-12,26%	-11,92%
W	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	5,81%	9,08%	8,20%	-12,26%	-12,31%
WEH	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	4,04%	9,08%	5,94%	-12,26%	-14,27%
XUP	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	7,84%	7,08%	9,08%	9,49%	-12,26%	-11,27%
ZU	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index		7,63%	6,34%	9,08%	8,87%	-12,26%	-11,88%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)
(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Emerging Market Debt								
AEC	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	3,73%	10,45%	8,00%	-16,45%	-18,84%
AEH	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	3,75%	10,45%	7,98%	-16,45%	-18,88%
AKH	J.P. Morgan EMBI Global Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	7,34%	5,06%	10,45%	8,15%	-16,45%	-18,75%
ANH	J.P. Morgan EMBI Global Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	7,34%	5,94%	10,45%	8,39%	-16,45%	-17,86%
ASH	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	3,59%	10,45%	8,89%	-16,45%	-17,12%
AU	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	5,57%	10,45%	10,54%	-16,45%	-16,64%
AUP	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	5,57%	10,45%	10,54%	-16,45%	-16,64%
DEH	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	3,64%	10,45%	7,90%	-16,45%	-18,94%
DU	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	5,47%	10,45%	10,43%	-16,45%	-16,73%
IEH	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	4,59%	10,45%	8,84%	-16,45%	-18,21%
IU	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	6,35%	10,45%	11,39%	-16,45%	-15,97%
SU	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	5,42%	10,45%	10,37%	-16,45%	-16,77%
SUP	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	5,42%	10,45%	10,38%	-16,45%	-16,77%
W	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	5,95%	10,45%	10,93%	-16,45%	-16,35%
XUP	J.P. Morgan EMBI Global Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	6,77%	8,03%	10,45%	12,22%	-16,45%	-15,45%
ZU	J.P. Morgan EMBI Global Index		5,73%	6,38%	10,45%	11,60%	-16,45%	-16,01%
CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds								
AEC	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	6,40%	9,92%	5,89%	-10,28%	-12,48%
AEH	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	6,42%	9,92%	5,90%	-10,28%	-12,49%
AKH	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	9,93%	6,27%	9,92%	6,05%	-10,28%	-12,37%
ANH	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	9,93%	7,15%	9,92%	6,36%	-10,28%	-11,33%
ASC	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	6,26%	9,92%	6,63%	-10,28%	-10,75%
ASH	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	6,24%	9,92%	6,67%	-10,28%	-10,77%
AU	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	8,23%	9,92%	8,23%	-10,28%	-10,41%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024 Índice de referencia	31 de diciembre de 2024 Rendimiento de la cartera	31 de diciembre de 2023 Índice de referencia	31 de diciembre de 2023 Rendimiento de la cartera	31 de diciembre de 2022 Índice de referencia	31 de diciembre de 2022 Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds (continuación)								
AUP	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	8,23%	9,92%	8,24%	-10,28%	-10,41%
DEH	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	6,25%	9,92%	5,73%	-10,28%	-12,63%
DU	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	8,07%	9,92%	8,07%	-10,28%	-10,54%
IE	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	16,33%	9,92%	5,35%	-10,28%	-3,82%
IEH	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	7,22%	9,92%	6,70%	-10,28%	-11,84%
XU	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	9,77%	9,92%	9,76%	-10,28%	-9,12%
XUP	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	9,77%	9,92%	9,76%	-10,28%	-9,12%
ZEH	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	7,30%	9,92%	6,58%	-10,28%	-11,86%
ZU	J.P. Morgan EMBI Global 3-5 Years Index		9,39%	8,98%	9,92%	9,07%	-10,28%	-9,68%
CT (Lux) US High Yield Bond								
IEC	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	8,36%	5,66%	13,41%	10,32%	-11,10%	-12,61%
IEH	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index		8,04%	5,19%	13,41%	10,32%	-11,10%	-12,60%
IKH	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	8,50%	5,47%	13,41%	10,30%	-11,10%	-12,38%
INH	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	8,50%	6,34%	13,41%	10,59%	-11,10%	-11,63%
ISC	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index		8,04%	5,01%	13,41%	11,16%	-11,10%	-10,88%
IU	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index		8,04%	7,01%	13,41%	12,92%	-11,10%	-10,42%
TEH	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index		8,04%	5,18%	13,41%	10,35%	-11,10%	-12,59%
XUP	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	8,36%	7,84%	13,41%	13,49%	-11,10%	-9,96%
ZFH	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index		8,04%	2,58%	13,41%	8,11%	-11,10%	-13,06%
ZGH	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	8,36%	7,04%	13,41%	11,94%	-11,10%	-11,68%
ZU	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index		8,04%	6,95%	13,41%	12,82%	-11,10%	-10,59%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Flexible Asian Bond								
AEH	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified		5,68%	3,66%	8,46%	3,39%	-11,41%	-15,70%
AKH	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	6,63%	4,29%	8,46%	3,49%	-11,41%	-15,25%
AS	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified		5,68%	9,01%	8,46%	3,88%	-11,41%	-14,29%
ASC	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified		5,68%	3,47%	8,46%	4,12%	-11,41%	-14,13%
ASH	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified		5,68%	3,50%	8,46%	4,11%	-11,41%	-14,15%
AU	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified		5,68%	5,42%	8,46%	5,61%	-11,41%	-13,84%
AUP	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified		5,68%	5,42%	8,46%	5,61%	-11,41%	-13,84%
AVC	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	6,63%	5,16%	8,46%	4,18%	-11,41%	-14,54%
AVH	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	6,63%	5,02%	8,46%	3,96%	-11,41%	-14,59%
DEH	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified		5,68%	3,34%	8,46%	3,09%	-11,41%	-15,95%
IEH	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified		5,68%	4,31%	8,46%	4,01%	-11,41%	-15,20%
IGH	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	6,35%	6,02%	8,46%	5,48%	-11,41%	-14,00%
ISH	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	6,63%	4,76%	8,46%	4,70%	-11,41%	-13,64%
IU	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified		5,68%	6,07%	8,46%	6,25%	-11,41%	-13,32%
XU	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified		5,68%	6,48%	8,46%	6,67%	-11,41%	-12,97%
ZU	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified		5,68%	5,99%	8,46%	6,20%	-11,41%	-13,39%
ZUP	J.P. Morgan Asia Credit Index Diversified	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	5,96%	5,94%	8,46%	6,15%	-11,41%	-13,44%
CT (Lux) Global Dynamic Real Return								
AEC	US CPI		2,90%	4,34%	3,30%	9,31%	6,42%	-16,15%
AEH	US CPI		2,90%	4,34%	3,30%	9,26%	6,42%	-16,15%
AKH	US CPI	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	2,48%	6,33%	3,30%	9,10%	6,42%	-16,11%
AU	US CPI		2,90%	6,33%	3,30%	11,93%	6,42%	-13,80%
AUP	US CPI		2,90%	6,33%	3,30%	11,93%	6,42%	-13,80%
DEH	US CPI		2,90%	3,68%	3,30%	8,52%	6,42%	-16,69%
DU	US CPI		2,90%	5,64%	3,30%	11,20%	6,42%	-14,36%
IEH	US CPI		2,90%	5,12%	3,30%	10,03%	6,42%	-15,48%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Dynamic Real Return (continuación)								
IGH	US CPI	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	2,46%	8,26%	3,30%	11,65%	6,42%	-14,49%
IU	US CPI		2,90%	7,08%	3,30%	12,71%	6,42%	-13,19%
W	US CPI		2,90%	6,23%	3,30%	11,82%	6,42%	-13,89%
ZU	US CPI		2,90%	6,93%	3,30%	12,47%	6,42%	-13,38%
CT (Lux) Global Multi Asset Income								
AE	Índice de referencia compuesto ²	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	12,14%	15,84%	16,30%	7,59%	-12,89%	-5,86%
AEC	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	6,65%	16,30%	8,72%	-12,89%	-13,92%
AEH	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	6,63%	16,30%	8,77%	-12,89%	-13,90%
AEP	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	15,82%	16,30%	7,58%	-12,89%	-5,87%
AS	Índice de referencia compuesto ²		12,78%	11,64%	16,30%	9,29%	-12,89%	-12,32%
ASC	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	6,51%	16,30%	9,65%	-12,89%	-12,17%
ASH	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	6,49%	16,30%	9,59%	-12,89%	-12,17%
ASP	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	12,29%	16,30%	9,51%	-12,89%	-12,11%
AU	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	8,58%	16,30%	11,36%	-12,89%	-11,65%
AUM	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	8,58%	16,30%	11,36%	-12,89%	-11,65%
AUP	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	8,58%	16,30%	11,36%	-12,89%	-11,65%
DEC	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	5,90%	16,30%	7,90%	-12,89%	-14,56%
DEH	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	5,87%	16,30%	7,96%	-12,89%	-14,54%
DEP	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	14,95%	16,30%	6,78%	-12,89%	-6,57%
DU	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	7,77%	16,30%	10,53%	-12,89%	-12,31%
DUP	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	7,77%	16,30%	10,53%	-12,89%	-12,31%
ZE	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	16,42%	16,30%	8,07%	-12,89%	-5,50%
ZEC	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	7,08%	16,30%	9,02%	-12,89%	-13,64%
ZEH	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	7,14%	16,30%	9,34%	-12,89%	-13,43%
ZFH	Índice de referencia compuesto ²		Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	12,84%	5,89%	16,30%	7,04%	-12,89%
ZU	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	9,13%	16,30%	11,92%	-12,89%	-11,20%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Multi Asset Income (continuación)								
ZUP	Índice de referencia compuesto ²		12,14%	9,06%	16,30%	11,79%	-12,89%	-11,31%
CT (Lux) Global Focus								
AEH	MSCI ACWI Index		18,02%	19,03%	22,81%	20,85%	-17,96%	-29,05%
AEP	MSCI ACWI Index		18,02%	29,26%	22,81%	19,63%	-17,96%	-21,68%
ASH	MSCI ACWI Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 27 de abril de 2022	18,02%	18,83%	22,81%	21,84%	-6,07%	-8,11%
AU	MSCI ACWI Index		18,02%	21,17%	22,81%	23,83%	-17,96%	-26,50%
AUP	MSCI ACWI Index		18,02%	21,17%	22,81%	23,83%	-17,96%	-26,50%
DEH	MSCI ACWI Index		18,02%	18,25%	22,81%	19,96%	-17,96%	-29,57%
DU	MSCI ACWI Index		18,02%	20,26%	22,81%	22,91%	-17,96%	-27,05%
IE	MSCI ACWI Index		18,02%	30,37%	22,81%	20,66%	-17,96%	-21,01%
IEH	MSCI ACWI Index		18,02%	20,04%	22,81%	21,86%	-17,96%	-28,45%
IU	MSCI ACWI Index		18,02%	22,21%	22,81%	24,89%	-17,96%	-25,87%
IUP	MSCI ACWI Index		18,02%	22,21%	22,81%	24,89%	-17,96%	-25,87%
NE	MSCI ACWI Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 17 de diciembre de 2024	-3,00%	-1,96%	n/d	n/d	n/d	n/d
W	MSCI ACWI Index		18,02%	21,29%	22,81%	23,96%	-17,96%	-26,45%
XU	MSCI ACWI Index		18,02%	23,14%	22,81%	25,82%	-17,96%	-25,33%
ZE	MSCI ACWI Index		18,02%	30,31%	22,81%	20,60%	-17,96%	-21,07%
ZEH	MSCI ACWI Index		18,02%	20,01%	22,81%	21,85%	-17,96%	-28,46%
ZEP	MSCI ACWI Index		18,02%	30,31%	22,81%	20,59%	-17,96%	-21,08%
ZFH	MSCI ACWI Index		18,02%	17,41%	22,81%	19,36%	-17,96%	-28,49%
ZG	MSCI ACWI Index		18,02%	24,33%	22,81%	17,78%	-17,96%	-16,60%
ZU	MSCI ACWI Index		18,02%	22,15%	22,81%	24,82%	-17,96%	-25,93%
CT (Lux) Global Emerging Market Equities								
AEH	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	5,65%	10,27%	5,54%	-19,74%	-36,61%
AU	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	7,57%	10,27%	8,22%	-19,74%	-34,37%
DEH	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	4,85%	10,27%	4,78%	-19,74%	-37,08%
DU	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	6,77%	10,27%	7,41%	-19,74%	-34,86%
IE	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	15,74%	10,27%	5,45%	-19,74%	-29,48%
IEH	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	6,53%	10,27%	6,49%	-19,74%	-36,03%
IU	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	8,50%	10,27%	9,14%	-19,74%	-33,81%
XU	MSCI Emerging Markets Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 17 de marzo de 2022	8,05%	9,32%	10,27%	9,96%	-8,81%	-14,47%
ZU	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	8,44%	10,27%	9,09%	-19,74%	-33,87%
1E	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	14,75%	10,27%	4,55%	-19,74%	-30,04%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Emerging Market Equities (continuación)								
1U	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	7,56%	10,27%	8,21%	-19,74%	-34,34%
2E	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	1,51%	10,27%	5,18%	-19,74%	-29,61%
2U	MSCI Emerging Markets Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,51%	8,08%	10,27%	8,78%	-19,74%	-33,94%
8E	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	-54,62%	10,27%	5,02%	-19,74%	-29,66%
8U	MSCI Emerging Markets Index		8,05%	8,18%	10,27%	8,83%	-19,74%	-33,97%
CT (Lux) Global Equity Income								
AEC	MSCI ACWI Index		18,02%	6,18%	22,81%	10,59%	-17,96%	-15,94%
AUP	MSCI ACWI Index		18,02%	8,04%	22,81%	13,35%	-17,96%	-13,10%
DEC	MSCI ACWI Index		18,02%	5,64%	22,81%	9,90%	-17,96%	-16,44%
DUP	MSCI ACWI Index		18,02%	7,52%	22,81%	12,93%	-17,96%	-13,48%
IU	MSCI ACWI Index		18,02%	9,21%	22,81%	14,44%	-17,96%	-12,30%
TE	MSCI ACWI Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	20,15%	18,37%	22,81%	10,39%	-17,96%	-6,62%
ZU	MSCI ACWI Index		18,02%	8,92%	22,81%	14,29%	-17,96%	-12,43%
1E	MSCI ACWI Index		18,02%	15,42%	22,81%	9,78%	-17,96%	-7,23%
1EP	MSCI ACWI Index		18,02%	15,42%	22,81%	9,77%	-17,96%	-7,24%
1SC	MSCI ACWI Index		18,02%	6,10%	22,81%	11,68%	-17,96%	-13,77%
1SH	MSCI ACWI Index		18,02%	6,06%	22,81%	11,71%	-17,96%	-13,79%
1ST	MSCI ACWI Index		18,02%	6,05%	22,81%	11,60%	-17,96%	-13,79%
1U	MSCI ACWI Index		18,02%	8,20%	22,81%	13,63%	-17,96%	-12,94%
1UP	MSCI ACWI Index		18,02%	8,20%	22,81%	13,63%	-17,96%	-12,94%
1VT	MSCI ACWI Index		18,02%	6,52%	22,81%	11,01%	-17,96%	-14,93%
2E	MSCI ACWI Index		18,02%	16,13%	22,81%	10,45%	-17,96%	-6,67%
2EP	MSCI ACWI Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	20,15%	18,52%	22,81%	10,38%	-17,96%	-6,63%
2U	MSCI ACWI Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	20,15%	12,56%	22,81%	14,25%	-17,96%	-12,41%
2UP	MSCI ACWI Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	20,15%	12,49%	22,81%	14,26%	-17,96%	-12,37%
3E	MSCI ACWI Index		18,02%	16,29%	22,81%	10,60%	-17,96%	-6,54%
3EP	MSCI ACWI Index		18,02%	16,29%	22,81%	10,59%	-17,96%	-6,55%
3U	MSCI ACWI Index		18,02%	9,02%	22,81%	14,48%	-17,96%	-12,29%
3UP	MSCI ACWI Index		18,02%	9,02%	22,81%	14,48%	-17,96%	-12,28%
8E	MSCI ACWI Index		18,02%	16,08%	22,81%	10,41%	-17,96%	-6,70%
8EP	MSCI ACWI Index		18,02%	16,07%	22,81%	10,38%	-17,96%	-6,74%
8U	MSCI ACWI Index		18,02%	8,82%	22,81%	14,28%	-17,96%	-12,44%
8UP	MSCI ACWI Index		18,02%	8,82%	22,81%	14,28%	-17,96%	-12,44%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Equity Income (continuación)								
9E	MSCI ACWI Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	20,15%	18,86%	22,81%	10,73%	-17,96%	-6,47%
9EP	MSCI ACWI Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	20,15%	18,82%	22,81%	10,64%	-17,96%	-6,46%
9U	MSCI ACWI Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	20,15%	12,84%	22,81%	14,60%	-17,96%	-12,21%
9UP	MSCI ACWI Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	20,15%	12,82%	22,81%	14,56%	-17,96%	-12,19%
CT (Lux) Global Select								
IU	MSCI ACWI Index		18,02%	18,47%	22,81%	28,26%	-17,96%	-25,08%
ZU	MSCI ACWI Index		18,02%	18,56%	22,81%	28,20%	-17,96%	-25,14%
1E	MSCI ACWI Index		18,02%	25,33%	22,81%	22,89%	-17,96%	-20,79%
1U	MSCI ACWI Index		18,02%	17,48%	22,81%	27,20%	-17,96%	-25,66%
2E	MSCI ACWI Index		18,02%	26,10%	22,81%	23,64%	-17,96%	-20,26%
2U	MSCI ACWI Index		18,02%	18,20%	22,81%	27,98%	-17,96%	-25,20%
3U	MSCI ACWI Index		18,02%	18,40%	22,81%	28,19%	-17,96%	-25,08%
8E	MSCI ACWI Index		18,02%	26,05%	22,81%	23,59%	-17,96%	-20,33%
8U	MSCI ACWI Index		18,02%	18,16%	22,81%	27,92%	-17,96%	-25,23%
9U	MSCI ACWI Index		18,02%	18,46%	22,81%	28,26%	-17,96%	-25,04%
CT (Lux) Global Smaller Companies								
AE	MSCI World Small Cap Index		15,90%	5,92%	12,40%	17,76%	-13,02%	-30,73%
AEP	MSCI World Small Cap Index		15,90%	5,92%	12,40%	17,76%	-13,02%	-30,73%
AK	MSCI World Small Cap Index		15,90%	8,86%	12,40%	17,89%	-13,02%	-25,18%
AUP	MSCI World Small Cap Index		15,90%	-0,70%	12,40%	21,88%	-13,02%	-34,99%
DE	MSCI World Small Cap Index		15,90%	5,39%	12,40%	17,17%	-13,02%	-31,07%
IE	MSCI World Small Cap Index		15,90%	6,83%	12,40%	18,76%	-13,02%	-30,14%
IEP	MSCI World Small Cap Index		15,90%	6,83%	12,40%	18,76%	-13,02%	-30,14%
IG	MSCI World Small Cap Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 8 de junio de 2023	15,90%	1,93%	5,19%	5,42%	n/d	n/d
NE	MSCI World Small Cap Index		15,90%	7,15%	12,40%	19,03%	-13,02%	-30,00%
XE	MSCI World Small Cap Index		15,90%	7,69%	12,40%	19,71%	-13,02%	-29,58%
XFH	MSCI World Small Cap Index		15,90%	5,08%	12,40%	17,36%	-13,02%	-29,72%
XG	MSCI World Small Cap Index		15,90%	2,84%	12,40%	17,08%	-13,02%	-25,51%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Smaller Companies (continuación)								
XGH	MSCI World Small Cap Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	20,04%	13,01%	12,40%	21,40%	-13,02%	-28,82%
XU	MSCI World Small Cap Index		15,90%	0,95%	12,40%	23,91%	-13,02%	-33,91%
ZE	MSCI World Small Cap Index		15,90%	6,72%	12,40%	18,64%	-13,02%	-30,21%
ZFH	MSCI World Small Cap Index		15,90%	4,13%	12,40%	16,23%	-13,02%	-30,44%
ZG	MSCI World Small Cap Index		15,90%	1,83%	12,40%	15,87%	-13,02%	-26,25%
ZGH	MSCI World Small Cap Index		15,90%	7,85%	12,40%	20,25%	-13,02%	-29,52%
ZU	MSCI World Small Cap Index		15,90%	0,04%	12,40%	22,80%	-13,02%	-34,50%
CT (Lux) American								
AEH	S&P 500 Index		25,02%	17,01%	26,29%	17,77%	-18,11%	-23,95%
AU	S&P 500 Index		25,02%	19,03%	26,29%	20,63%	-18,11%	-21,30%
DEH	S&P 500 Index		25,02%	16,60%	26,29%	17,36%	-18,11%	-24,26%
DU	S&P 500 Index		25,02%	18,61%	26,29%	20,21%	-18,11%	-21,58%
IEH	S&P 500 Index		25,02%	18,08%	26,29%	18,85%	-18,11%	-23,32%
IU	S&P 500 Index		25,02%	20,11%	26,29%	21,72%	-18,11%	-20,59%
W	S&P 500 Index		25,02%	19,39%	26,29%	21,00%	-18,11%	-21,07%
ZE	S&P 500 Index		25,02%	28,01%	26,29%	17,48%	-18,11%	-15,51%
ZEH	S&P 500 Index		25,02%	17,96%	26,29%	18,73%	-18,11%	-23,37%
ZU	S&P 500 Index		25,02%	19,97%	26,29%	21,48%	-18,11%	-20,75%
1E	S&P 500 Index		25,02%	27,15%	26,29%	16,70%	-18,11%	-16,04%
1EH	S&P 500 Index		25,02%	17,17%	26,29%	17,93%	-18,11%	-23,87%
1EP	S&P 500 Index		25,02%	27,14%	26,29%	16,70%	-18,11%	-16,04%
1U	S&P 500 Index		25,02%	19,19%	26,29%	20,79%	-18,11%	-21,20%
2E	S&P 500 Index		25,02%	27,93%	26,29%	17,41%	-18,11%	-15,52%
2U	S&P 500 Index		25,02%	19,92%	26,29%	21,53%	-18,11%	-20,72%
3EH	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	27,35%	21,41%	26,29%	18,81%	-18,11%	-23,29%
3U	S&P 500 Index		25,02%	20,14%	26,29%	21,75%	-18,11%	-20,58%
8E	S&P 500 Index		25,02%	27,88%	26,29%	17,37%	-18,11%	-15,56%
8U	S&P 500 Index		25,02%	19,87%	26,29%	21,48%	-18,11%	-20,75%
9EH	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	27,35%	21,41%	26,29%	18,88%	-18,11%	-23,27%
9U	S&P 500 Index		25,02%	20,19%	26,29%	21,79%	-18,11%	-20,54%
CT (Lux) American Select								
AD	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	27,09%	28,33%	26,29%	18,22%	-18,11%	-19,29%
AEH	S&P 500 Index		25,02%	16,46%	26,29%	19,23%	-18,11%	-26,87%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)
(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) American Select <i>(continuación)</i>								
AN	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	27,09%	33,09%	26,29%	25,84%	-18,11%	-15,37%
AU	S&P 500 Index		25,02%	18,38%	26,29%	22,16%	-18,11%	-24,19%
DEH	S&P 500 Index		25,02%	15,63%	26,29%	18,35%	-18,11%	-27,38%
DU	S&P 500 Index		25,02%	17,49%	26,29%	21,26%	-18,11%	-24,76%
ID	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	27,09%	29,51%	26,29%	19,32%	-18,11%	-18,57%
IE	S&P 500 Index		25,02%	27,43%	26,29%	19,02%	-18,11%	-18,58%
IEH	S&P 500 Index		25,02%	17,45%	26,29%	20,15%	-18,11%	-26,26%
IN	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	27,09%	34,30%	26,29%	27,03%	-18,11%	-14,62%
W	S&P 500 Index		25,02%	18,44%	26,29%	22,23%	-18,11%	-24,15%
ZEH	S&P 500 Index		25,02%	17,49%	26,29%	19,96%	-18,11%	-26,40%
ZU	S&P 500 Index		25,02%	19,45%	26,29%	23,07%	-18,11%	-23,66%
1E	S&P 500 Index		25,02%	26,45%	26,29%	18,18%	-18,11%	-19,12%
1EH	S&P 500 Index		25,02%	16,54%	26,29%	19,36%	-18,11%	-26,76%
1EP	S&P 500 Index		25,02%	26,44%	26,29%	18,18%	-18,11%	-19,12%
1U	S&P 500 Index		25,02%	18,53%	26,29%	22,32%	-18,11%	-24,09%
2EH	S&P 500 Index		25,02%	17,27%	26,29%	20,09%	-18,11%	-26,31%
2U	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	27,09%	22,66%	26,29%	23,12%	-18,11%	-23,63%
3E	S&P 500 Index		25,02%	27,47%	26,29%	19,13%	-18,11%	-18,47%
3U	S&P 500 Index		25,02%	19,49%	26,29%	23,30%	-18,11%	-23,48%
8EH	S&P 500 Index		25,02%	17,15%	26,29%	20,05%	-18,11%	-26,33%
8U	S&P 500 Index		25,02%	19,21%	26,29%	23,02%	-18,11%	-23,66%
9E	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	27,09%	29,51%	26,29%	19,11%	-18,11%	-18,46%
9U	S&P 500 Index		25,02%	19,54%	26,29%	23,35%	-18,11%	-23,45%
CT (Lux) American Smaller Companies								
AE	Russell 2500 Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 13 de abril de 2023	12,00%	16,54%	15,18%	13,15%	n/d	n/d
AEH	Russell 2500 Index		12,00%	7,23%	17,42%	17,65%	-18,37%	-20,84%
ASH	Russell 2500 Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 27 de abril de 2022	12,00%	7,05%	17,42%	18,44%	-6,16%	-7,59%
AU	Russell 2500 Index		12,00%	9,24%	17,42%	20,58%	-18,37%	-18,04%
DEH	Russell 2500 Index		12,00%	6,67%	17,42%	17,06%	-18,37%	-21,28%
DU	Russell 2500 Index		12,00%	8,69%	17,42%	19,98%	-18,37%	-18,45%
IE	Russell 2500 Index		12,00%	17,54%	17,42%	17,49%	-18,37%	-11,93%
IEH	Russell 2500 Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 22 de febrero de 2024	12,09%	12,10%	n/d	n/d	n/d	n/d

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) American Smaller Companies (continuación)								
IFH	Russell 2500 Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de abril de 2023	12,00%	5,53%	16,64%	12,85%	n/d	n/d
IU	Russell 2500 Index		12,00%	10,18%	17,42%	21,60%	-18,37%	-17,35%
NE	Russell 2500 Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 21 de septiembre de 2023	12,00%	17,95%	11,52%	7,98%	n/d	n/d
NU	Russell 2500 Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 21 de noviembre de 2024	-3,39%	-3,00%	n/d	n/d	n/d	n/d
ZE	Russell 2500 Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 13 de abril de 2023	12,00%	17,42%	15,18%	13,76%	n/d	n/d
ZEH	Russell 2500 Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 22 de febrero de 2024	12,09%	12,03%	n/d	n/d	n/d	n/d
ZFH	Russell 2500 Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 22 de febrero de 2024	12,09%	9,80%	n/d	n/d	n/d	n/d
ZU	Russell 2500 Index		12,00%	10,07%	17,42%	21,48%	-18,37%	-17,43%
1E	Russell 2500 Index		12,00%	16,68%	17,42%	16,63%	-18,37%	-12,57%
1EP	Russell 2500 Index		12,00%	16,67%	17,42%	16,64%	-18,37%	-12,57%
1U	Russell 2500 Index		12,00%	9,37%	17,42%	20,72%	-18,37%	-17,95%
2U	Russell 2500 Index		12,00%	10,05%	17,42%	21,46%	-18,37%	-17,44%
3EH	Russell 2500 Index		12,00%	8,19%	17,42%	18,70%	-18,37%	-19,99%
3U	Russell 2500 Index		12,00%	10,20%	17,42%	21,63%	-18,37%	-17,33%
8U	Russell 2500 Index		12,00%	10,00%	17,42%	21,41%	-18,37%	-17,48%
9EH	Russell 2500 Index		12,00%	8,19%	17,42%	18,78%	-18,37%	-20,13%
9U	Russell 2500 Index		12,00%	10,24%	17,42%	21,68%	-18,37%	-17,30%
CT (Lux) Asia Equities								
AE	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	17,34%	7,69%	-5,25%	-17,19%	-19,62%
AEH	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	8,26%	7,69%	-3,97%	-17,19%	-26,93%
DE	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	16,63%	7,69%	-5,66%	-17,19%	-20,00%
DEH	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	7,67%	7,69%	-4,50%	-17,19%	-27,28%
IE	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	18,44%	7,69%	-4,21%	-17,19%	-18,82%
IU	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	11,03%	7,69%	-0,85%	-17,19%	-23,81%
ZU	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	10,92%	7,69%	-0,95%	-17,19%	-23,89%
1E	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	17,55%	7,69%	-4,92%	-17,19%	-19,43%
1U	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	10,20%	7,69%	-1,59%	-17,19%	-24,38%
2E	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	12,65%	17,97%	7,69%	-4,34%	-17,19%	-18,89%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Asia Equities <i>(continuación)</i>								
2U	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	10,87%	7,69%	-0,99%	-17,19%	-23,92%
3U	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	11,03%	7,69%	-0,85%	-17,19%	-23,81%
8E	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	18,20%	7,69%	-4,40%	-17,19%	-18,97%
8U	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	10,83%	7,69%	-1,03%	-17,19%	-23,95%
9U	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	11,07%	7,69%	-0,81%	-17,19%	-23,78%
CT (Lux) US Contrarian Core Equities								
AEC	S&P 500 Index		25,02%	19,19%	26,29%	26,76%	-18,11%	-22,47%
AEH	S&P 500 Index		25,02%	19,18%	26,29%	26,73%	-18,11%	-22,43%
AU	S&P 500 Index		25,02%	21,24%	26,29%	29,76%	-18,11%	-19,79%
AUP	S&P 500 Index		25,02%	21,24%	26,29%	29,76%	-18,11%	-19,79%
DU	S&P 500 Index		25,02%	20,63%	26,29%	29,11%	-18,11%	-20,19%
IU	S&P 500 Index		25,02%	22,22%	26,29%	30,80%	-18,11%	-19,15%
XS	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	27,09%	28,19%	26,29%	29,87%	-18,11%	-18,79%
XSH	S&P 500 Index		25,02%	21,06%	26,29%	29,91%	-18,11%	-19,24%
ZEH	S&P 500 Index		25,02%	20,41%	26,29%	27,79%	-18,11%	-21,85%
ZFH	S&P 500 Index		25,02%	17,55%	26,29%	25,31%	-18,11%	-21,90%
ZGH	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	27,35%	24,35%	26,29%	29,62%	-18,11%	-21,03%
ZU	S&P 500 Index		25,02%	22,40%	26,29%	30,78%	-18,11%	-19,19%
CT (Lux) US Disciplined Core Equities								
AE	S&P 500 Index		25,02%	33,84%	26,29%	19,54%	-18,11%	-14,00%
AEH	S&P 500 Index		25,02%	23,45%	26,29%	21,00%	-18,11%	-21,86%
AU	S&P 500 Index		25,02%	25,46%	26,29%	23,75%	-18,11%	-19,23%
AUP	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	27,09%	28,12%	26,29%	23,80%	-18,11%	-19,21%
DE	S&P 500 Index		25,02%	33,57%	26,29%	19,30%	-18,11%	-14,17%
DEH	S&P 500 Index		25,02%	23,22%	26,29%	20,59%	-18,11%	-22,02%
DU	S&P 500 Index		25,02%	25,21%	26,29%	23,48%	-18,11%	-19,45%
IE	S&P 500 Index		25,02%	34,32%	26,29%	19,91%	-18,11%	-13,73%
IEC	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	27,35%	27,10%	26,29%	21,10%	-18,11%	-21,68%
IEH	S&P 500 Index		25,02%	23,89%	26,29%	21,17%	-18,11%	-21,69%
IFH	S&P 500 Index		25,02%	20,98%	26,29%	18,93%	-18,11%	-21,68%
IG	S&P 500 Index		25,02%	28,16%	26,29%	17,15%	-18,11%	-8,80%
IU	S&P 500 Index		25,02%	25,89%	26,29%	24,10%	-18,11%	-19,03%
NE	S&P 500 Index		25,02%	34,52%	26,29%	20,13%	-18,11%	-13,50%
NG	S&P 500 Index		25,02%	28,35%	26,29%	17,33%	-18,11%	-8,67%
NU	S&P 500 Index		25,02%	26,10%	26,29%	24,34%	-18,11%	-18,88%
XG	S&P 500 Index		25,02%	28,52%	26,29%	17,48%	-18,11%	-8,56%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) US Disciplined Core Equities <i>(continuación)</i>								
ZEH	S&P 500 Index		25,02%	23,79%	26,29%	21,16%	-18,11%	-21,75%
ZFH	S&P 500 Index		25,02%	20,88%	26,29%	18,89%	-18,11%	-21,69%
ZU	S&P 500 Index		25,02%	25,78%	26,29%	24,03%	-18,11%	-19,09%
CT (Lux) Pan European ESG Equities								
AE	MSCI Europe Index		9,27%	9,85%	16,57%	17,78%	-8,92%	-18,93%
ASH	MSCI Europe Index		9,27%	9,50%	16,57%	18,49%	-8,92%	-17,14%
AUH	MSCI Europe Index		9,27%	11,53%	16,57%	20,37%	-8,92%	-16,35%
DE	MSCI Europe Index		9,27%	9,63%	16,57%	17,54%	-8,92%	-19,09%
IE	MSCI Europe Index		9,27%	10,68%	16,57%	18,66%	-8,92%	-18,32%
W	MSCI Europe Index		9,27%	9,74%	16,57%	17,66%	-8,92%	-19,06%
XE	MSCI Europe Index		9,27%	11,40%	16,57%	19,43%	-8,92%	-17,75%
ZE	MSCI Europe Index		9,27%	10,51%	16,57%	18,48%	-8,92%	-18,50%
ZUH	MSCI Europe Index		9,27%	12,39%	16,57%	21,04%	-8,92%	-15,90%
1E	MSCI Europe Index		9,27%	9,81%	16,57%	17,74%	-8,92%	-18,93%
1EP	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	10,95%	16,57%	17,61%	-8,92%	-18,94%
1G	MSCI Europe Index		9,27%	4,78%	16,57%	14,99%	-8,92%	-14,34%
1GP	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	7,01%	16,57%	14,84%	-8,92%	-14,30%
2E	MSCI Europe Index		9,27%	10,31%	16,57%	18,27%	-8,92%	-18,57%
2G	MSCI Europe Index		9,27%	5,26%	16,57%	15,51%	-8,92%	-13,95%
2U	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	5,82%	16,57%	22,51%	-8,92%	-23,52%
3E	MSCI Europe Index		9,27%	10,47%	16,57%	18,43%	-8,92%	-18,45%
3G	MSCI Europe Index		9,27%	5,40%	16,57%	15,67%	-8,92%	-13,83%
3GP	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	7,70%	16,57%	15,67%	-8,92%	-13,81%
4E	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	12,50%	16,57%	19,45%	-8,92%	-17,75%
4G	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	8,51%	16,57%	16,68%	-8,92%	-13,06%
8E	MSCI Europe Index		9,27%	10,27%	16,57%	18,22%	-8,92%	-18,60%
8G	MSCI Europe Index		9,27%	5,21%	16,57%	15,46%	-8,92%	-13,98%
8U	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	5,81%	16,57%	22,49%	-8,92%	-23,55%
9E	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	11,74%	16,57%	18,50%	-8,92%	-18,40%
9G	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	7,76%	16,57%	15,74%	-8,92%	-13,79%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Pan European ESG Equities (continuación)								
9GP	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	7,74%	16,57%	15,72%	-8,92%	-13,75%
CT (Lux) Pan European Focus*								
AE	MSCI Europe Index		9,27%	10,65%	16,57%	20,27%	-8,92%	-16,35%
AEP	MSCI Europe Index		9,27%	10,65%	16,57%	20,27%	-8,92%	-16,35%
AUP	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	5,81%	16,57%	24,47%	-8,92%	-21,57%
DE	MSCI Europe Index		9,27%	10,26%	16,57%	19,85%	-8,92%	-16,65%
DEP	MSCI Europe Index		9,27%	10,26%	16,57%	19,85%	-8,92%	-16,65%
IE	MSCI Europe Index		9,27%	11,93%	16,57%	21,66%	-8,92%	-15,39%
IEP	MSCI Europe Index		9,27%	11,93%	16,57%	21,66%	-8,92%	-15,39%
LE	MSCI Europe Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 17 de diciembre de 2024	-1,61%	-2,55%	n/d	n/d	n/d	n/d
ME	MSCI Europe Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 17 de diciembre de 2024	-1,61%	-2,55%	n/d	n/d	n/d	n/d
ZE	MSCI Europe Index		9,27%	11,46%	16,57%	21,07%	-8,92%	-15,81%
ZEP	MSCI Europe Index		9,27%	11,49%	16,57%	21,17%	-8,92%	-15,72%
1E	MSCI Europe Index		9,27%	10,75%	16,57%	20,39%	-8,92%	-16,27%
1EP	MSCI Europe Index		9,27%	10,75%	16,57%	20,40%	-8,92%	-16,27%
1G	MSCI Europe Index		9,27%	5,68%	16,57%	17,58%	-8,92%	-11,52%
1GP	MSCI Europe Index		9,27%	5,69%	16,57%	17,60%	-8,92%	-11,53%
2E	MSCI Europe Index		9,27%	11,43%	16,57%	21,13%	-8,92%	-15,76%
2EP	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	12,31%	16,57%	21,23%	-8,92%	-15,71%
2G	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	8,20%	16,57%	18,46%	-8,92%	-10,94%
2GP	MSCI Europe Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	9,47%	8,36%	16,57%	18,39%	-8,92%	-10,94%
3EP	MSCI Europe Index		9,27%	11,58%	16,57%	21,30%	-8,92%	-15,64%
3G	MSCI Europe Index		9,27%	6,47%	16,57%	18,46%	-8,92%	-10,85%
3GP	MSCI Europe Index		9,27%	6,49%	16,57%	18,48%	-8,92%	-10,87%
4GP	MSCI Europe Index		9,27%	7,39%	16,57%	19,49%	-8,92%	-10,10%
8E	MSCI Europe Index		9,27%	11,38%	16,57%	21,08%	-8,92%	-15,79%
8EP	MSCI Europe Index		9,27%	11,39%	16,57%	21,08%	-8,92%	-15,80%
8G	MSCI Europe Index		9,27%	6,28%	16,57%	18,25%	-8,92%	-11,02%
8GP	MSCI Europe Index		9,27%	6,30%	16,57%	18,25%	-8,92%	-11,02%
9EP	MSCI Europe Index		9,27%	11,63%	16,57%	21,32%	-8,92%	-15,54%
9G	MSCI Europe Index		9,27%	6,53%	16,57%	18,56%	-8,92%	-10,81%
9GP	MSCI Europe Index		9,27%	6,51%	16,57%	18,55%	-8,92%	-10,78%
CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities								
AE	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	1,19%	13,56%	10,69%	-22,89%	-35,76%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities <i>(continuación)</i>								
ASH	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	0,89%	13,56%	11,38%	-22,89%	-34,25%
AUH	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	2,83%	13,56%	13,24%	-22,89%	-33,53%
DE	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	0,28%	13,56%	9,70%	-22,89%	-36,33%
DUH	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	1,90%	13,56%	12,18%	-22,89%	-34,16%
IE	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	1,96%	13,56%	11,52%	-22,89%	-35,27%
W	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	1,14%	13,56%	10,64%	-22,89%	-35,79%
XE	MSCI Europe Small Cap Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 25 de febrero de 2022	6,28%	3,02%	13,56%	12,70%	-10,26%	-14,98%
ZE	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	1,96%	13,56%	11,52%	-22,89%	-35,27%
ZFH	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-0,65%	13,56%	9,27%	-22,89%	-35,41%
CT (Lux) Pan European Smaller Companies								
IE	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-0,14%	13,56%	9,59%	-22,89%	-34,00%
ZE	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-0,29%	13,56%	9,43%	-22,89%	-34,10%
1E	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-0,91%	13,56%	8,75%	-22,89%	-34,51%
1EP	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-0,91%	13,56%	8,75%	-22,89%	-34,51%
1FH	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-3,38%	13,56%	6,53%	-22,89%	-34,62%
1G	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-5,45%	13,56%	6,22%	-22,89%	-30,79%
1UH	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	0,67%	13,56%	11,20%	-22,89%	-32,25%
2E	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-0,25%	13,56%	9,46%	-22,89%	-34,08%
2G	MSCI Europe Small Cap Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	6,31%	-3,37%	13,56%	6,93%	-22,89%	-30,36%
3E	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-0,10%	13,56%	9,63%	-22,89%	-33,97%
3EP	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-0,10%	13,56%	9,63%	-22,89%	-33,97%
3FH	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-2,57%	13,56%	7,38%	-22,89%	-34,09%
3G	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-4,68%	13,56%	7,08%	-22,89%	-30,23%
3GP	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-4,68%	13,56%	7,08%	-22,89%	-30,23%
3UH	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	1,49%	13,56%	12,09%	-22,89%	-31,70%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Pan European Smaller Companies (continuación)								
4E	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	0,75%	13,56%	10,56%	-22,89%	-33,42%
4G	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-3,87%	13,56%	7,98%	-22,89%	-29,64%
8E	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-0,30%	13,56%	9,42%	-22,89%	-34,11%
8G	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-4,87%	13,56%	6,86%	-22,89%	-30,37%
9E	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-0,06%	13,56%	9,68%	-22,89%	-33,95%
9EP	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-0,04%	13,56%	9,76%	-22,89%	-33,88%
9FH	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-2,57%	13,56%	7,44%	-22,89%	-34,06%
9G	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	-4,64%	13,56%	7,13%	-22,89%	-30,20%
9GP	MSCI Europe Small Cap Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	6,31%	-3,06%	13,56%	7,27%	-22,89%	-30,11%
9UH	MSCI Europe Small Cap Index		6,28%	1,54%	13,56%	12,18%	-22,89%	-31,67%
CT (Lux) European Select								
AE	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	5,96%	18,45%	21,07%	-11,97%	-22,44%
AGH	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	7,06%	18,45%	22,74%	-11,97%	-21,55%
AUH	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	7,74%	18,45%	23,62%	-11,97%	-19,94%
DUH	FTSE World Europe ex UK Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	6,97%	5,76%	18,45%	22,95%	-11,97%	-20,38%
IE	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	6,87%	18,45%	22,10%	-11,97%	-21,78%
IEP	FTSE World Europe ex UK Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 22 de febrero de 2024	4,39%	1,45%	n/d	n/d	n/d	n/d
ZE	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	6,65%	18,45%	21,74%	-11,97%	-21,93%
ZG	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	1,87%	18,45%	19,14%	-11,97%	-17,42%
ZGH	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	7,89%	18,45%	23,66%	-11,97%	-20,94%
1E	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	6,12%	18,45%	21,25%	-11,97%	-22,32%
1EP	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	6,12%	18,45%	21,25%	-11,97%	-22,32%
1SH	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	5,86%	18,45%	22,02%	-11,97%	-20,58%
1U	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	-0,53%	18,45%	25,50%	-11,97%	-27,10%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) European Select (continuación)								
1UH	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	7,89%	18,45%	23,86%	-11,97%	-19,79%
2E	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	6,75%	18,45%	21,97%	-11,97%	-21,86%
2EP	FTSE World Europe ex UK Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	8,01%	6,61%	18,45%	22,05%	-11,97%	-21,84%
3E	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	6,94%	18,45%	22,19%	-11,97%	-21,72%
3U	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	0,25%	18,45%	26,47%	-11,97%	-26,54%
8E	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	6,71%	18,45%	21,92%	-11,97%	-21,89%
8EP	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	6,71%	18,45%	21,92%	-11,97%	-21,89%
9E	FTSE World Europe ex UK Index		7,98%	6,99%	18,45%	22,24%	-11,97%	-21,69%
9U	FTSE World Europe ex UK Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	8,01%	1,42%	18,45%	26,44%	-11,97%	-26,50%
CT (Lux) European Smaller Companies								
IE	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	0,35%	13,57%	15,84%	-21,57%	-29,90%
ZE	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	0,20%	13,57%	15,67%	-21,57%	-30,00%
1E	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	-0,42%	13,57%	14,96%	-21,57%	-30,44%
1EP	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	-0,42%	13,57%	14,96%	-21,57%	-30,44%
1FH	MSCI Europe ex UK Small Cap Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	2,79%	-3,34%	13,57%	12,73%	-21,57%	-30,53%
2E	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	0,23%	13,57%	15,71%	-21,57%	-29,98%
3E	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	0,37%	13,57%	15,87%	-21,57%	-29,88%
3EP	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	0,37%	13,57%	15,87%	-21,57%	-29,88%
3FH	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	-2,08%	13,57%	13,42%	-21,57%	-30,03%
8E	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	0,19%	13,57%	15,66%	-21,57%	-30,01%
9E	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	0,41%	13,57%	15,91%	-21,57%	-29,86%
9EP	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	0,41%	13,57%	15,91%	-21,57%	-29,86%
9FH	MSCI Europe ex UK Small Cap Index		3,65%	-2,06%	13,57%	13,49%	-21,57%	-30,02%
CT (Lux) Asian Equity Income								
AEH	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	5,60%	7,69%	1,35%	-17,19%	-19,13%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Asian Equity Income (continuación)								
ASC	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 6 de abril de 2023 hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	11,87%	6,68%	3,47%	-2,08%	n/d	n/d
AU	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	7,58%	7,69%	3,91%	-17,19%	-16,48%
AUP	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	7,58%	7,69%	3,91%	-17,19%	-16,48%
DEH	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	4,84%	7,69%	0,60%	-17,19%	-19,69%
DU	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	6,78%	7,69%	3,13%	-17,19%	-17,10%
DUP	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	6,77%	7,69%	3,13%	-17,19%	-17,10%
IEP	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	15,86%	7,69%	1,25%	-17,19%	-10,26%
IU	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	8,59%	7,69%	4,84%	-17,19%	-15,73%
W	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	7,37%	7,69%	3,70%	-17,19%	-16,65%
XU	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	9,44%	7,69%	5,64%	-17,19%	-15,09%
XUP	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	9,44%	7,69%	5,64%	-17,19%	-15,09%
ZG	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	12,65%	11,78%	7,69%	-1,36%	-17,19%	-5,37%
ZGH	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	7,72%	7,69%	3,61%	-17,19%	-17,58%
ZGP	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	12,65%	11,70%	7,69%	-1,37%	-17,19%	-5,39%
ZU	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	8,28%	7,69%	4,57%	-17,19%	-15,93%
ZUP	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		10,63%	8,40%	7,69%	4,69%	-17,19%	-15,85%
CT (Lux) Global Technology								
AEH	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	23,64%	55,94%	39,83%	-30,60%	-34,58%
AS	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	30,09%	55,94%	40,87%	-30,60%	-32,40%
AU	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	25,79%	55,94%	43,23%	-30,60%	-32,05%
AUP	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	25,78%	55,94%	43,23%	-30,60%	-32,05%
BU	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	25,28%	55,94%	42,66%	-30,60%	-32,32%
DEH	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	23,17%	55,94%	39,34%	-30,60%	-34,77%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Technology <i>(continuación)</i>								
DU	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	25,34%	55,94%	42,73%	-30,60%	-32,28%
IE	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	35,54%	55,94%	39,65%	-30,60%	-26,94%
IEH	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	24,80%	55,94%	41,06%	-30,60%	-34,00%
IJ	MSCI World Information Technology 10/40 Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 22 de febrero de 2024	21,20%	31,90%	n/d	n/d	n/d	n/d
IG	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	29,33%	55,94%	36,39%	-30,60%	-22,79%
IU	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	27,06%	55,94%	44,54%	-30,60%	-31,43%
ZEH	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	24,81%	55,94%	40,98%	-30,60%	-34,05%
ZFH	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	21,96%	55,94%	38,24%	-30,60%	-33,94%
ZG	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	29,26%	55,94%	36,27%	-30,60%	-22,87%
ZU	MSCI World Information Technology 10/40 Index		28,74%	26,99%	55,94%	44,41%	-30,60%	-31,50%
CT (Lux) UK Equities								
AE	FTSE All-Share Index		9,47%	9,53%	7,92%	13,99%	0,34%	-11,85%
AEH	FTSE All-Share Index		9,47%	3,09%	7,92%	9,53%	0,34%	-8,20%
AFH	FTSE All-Share Index		9,47%	0,58%	7,92%	7,36%	0,34%	-8,21%
AG	FTSE All-Share Index		9,47%	4,51%	7,92%	11,33%	0,34%	-6,85%
AGP	FTSE All-Share Index		9,47%	4,51%	7,92%	11,33%	0,34%	-6,85%
DEH	FTSE All-Share Index		9,47%	2,27%	7,92%	8,60%	0,34%	-8,90%
DG	FTSE All-Share Index		9,47%	3,67%	7,92%	10,44%	0,34%	-7,59%
IE	FTSE All-Share Index		9,47%	10,58%	7,92%	15,07%	0,34%	-11,01%
IEH	FTSE All-Share Index		9,47%	4,08%	7,92%	10,42%	0,34%	-7,32%
IG	FTSE All-Share Index		9,47%	5,51%	7,92%	12,39%	0,34%	-5,96%
IGP	FTSE All-Share Index		9,47%	5,52%	7,92%	12,39%	0,34%	-5,96%
NEH	FTSE All-Share Index		9,47%	4,32%	7,92%	10,84%	0,34%	-7,06%
NFH	FTSE All-Share Index		9,47%	1,84%	7,92%	8,75%	0,34%	-7,10%
NG	FTSE All-Share Index		9,47%	5,79%	7,92%	12,65%	0,34%	-5,80%
NGP	FTSE All-Share Index		9,47%	5,77%	7,92%	12,70%	0,34%	-5,71%
NUH	FTSE All-Share Index		9,47%	6,08%	7,92%	13,36%	0,34%	-4,31%
TEH	FTSE All-Share Index		9,47%	4,30%	7,92%	10,79%	0,34%	-7,10%
TFH	FTSE All-Share Index		9,47%	1,85%	7,92%	8,75%	0,34%	-7,14%
TG	FTSE All-Share Index		9,47%	5,78%	7,92%	12,61%	0,34%	-5,76%
TGP	FTSE All-Share Index		9,47%	5,73%	7,92%	12,63%	0,34%	-5,77%
TUH	FTSE All-Share Index		9,47%	6,06%	7,92%	13,34%	0,34%	-4,32%
ZE	FTSE All-Share Index		9,47%	10,36%	7,92%	14,84%	0,34%	-11,21%
ZEH	FTSE All-Share Index		9,47%	3,85%	7,92%	10,30%	0,34%	-7,52%
ZFH	FTSE All-Share Index		9,47%	1,37%	7,92%	8,20%	0,34%	-7,53%
ZG	FTSE All-Share Index		9,47%	5,30%	7,92%	12,16%	0,34%	-6,15%
ZGP	FTSE All-Share Index		9,47%	5,30%	7,92%	12,16%	0,34%	-6,15%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) UK Equities (continuación)								
ZUH	FTSE All-Share Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	10,42%	7,61%	7,92%	12,57%	0,34%	-4,70%
3EH	FTSE All-Share Index		9,47%	4,00%	7,92%	10,49%	0,34%	-7,35%
3FH	FTSE All-Share Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	10,42%	3,89%	7,92%	8,34%	0,34%	-7,37%
3UH	FTSE All-Share Index		9,47%	5,88%	7,92%	13,03%	0,34%	-4,58%
9EH	FTSE All-Share Index		9,47%	4,00%	7,92%	10,59%	0,34%	-7,24%
9EP	FTSE All-Share Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	10,72%	11,82%	7,92%	15,16%	0,34%	-10,99%
9FH	FTSE All-Share Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	10,42%	3,90%	7,92%	8,38%	0,34%	-7,33%
9G	FTSE All-Share Index		9,47%	5,54%	7,92%	12,40%	0,34%	-5,94%
9UH	FTSE All-Share Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	10,42%	7,87%	7,92%	13,03%	0,34%	-4,63%
CT (Lux) UK Equity Income								
AE	FTSE All-Share Index		9,47%	16,85%	7,92%	11,79%	0,34%	-8,75%
AEC	FTSE All-Share Index		9,47%	9,96%	7,92%	7,42%	0,34%	-4,98%
AEH	FTSE All-Share Index		9,47%	10,00%	7,92%	7,38%	0,34%	-4,99%
AG	FTSE All-Share Index		9,47%	11,49%	7,92%	9,18%	0,34%	-3,58%
ASC	FTSE All-Share Index		9,47%	9,71%	7,92%	8,18%	0,34%	-3,02%
AUC	FTSE All-Share Index		9,47%	11,84%	7,92%	9,88%	0,34%	-2,35%
DE	FTSE All-Share Index		9,47%	15,97%	7,92%	10,95%	0,34%	-9,43%
DEC	FTSE All-Share Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	10,42%	8,83%	7,92%	6,61%	0,34%	-5,68%
DEH	FTSE All-Share Index		9,47%	9,11%	7,92%	6,58%	0,34%	-5,69%
DG	FTSE All-Share Index		9,47%	10,65%	7,92%	8,37%	0,34%	-4,30%
DGP	FTSE All-Share Index		9,47%	10,66%	7,92%	8,36%	0,34%	-4,32%
IE	FTSE All-Share Index		9,47%	17,97%	7,92%	12,85%	0,34%	-7,88%
IEH	FTSE All-Share Index		9,47%	11,01%	7,92%	8,42%	0,34%	-4,18%
IG	FTSE All-Share Index		9,47%	12,56%	7,92%	10,22%	0,34%	-2,66%
IGP	FTSE All-Share Index		9,47%	12,56%	7,92%	10,22%	0,34%	-2,66%
IU	FTSE All-Share Index		9,47%	10,58%	7,92%	16,81%	0,34%	-13,55%
IUH	FTSE All-Share Index		9,47%	12,81%	7,92%	10,90%	0,34%	-1,30%
LG	FTSE All-Share Index		9,47%	12,73%	7,92%	10,38%	0,34%	-2,51%
LGP	FTSE All-Share Index		9,47%	12,73%	7,92%	10,38%	0,34%	-2,51%
XGP	FTSE All-Share Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 22 de agosto de 2024	-0,63%	1,40%	n/d	n/d	n/d	n/d
ZE	FTSE All-Share Index		9,47%	17,73%	7,92%	12,63%	0,34%	-8,07%
ZEH	FTSE All-Share Index		9,47%	10,74%	7,92%	8,24%	0,34%	-4,34%
ZFH	FTSE All-Share Index		9,47%	7,96%	7,92%	6,07%	0,34%	-4,41%
ZG	FTSE All-Share Index		9,47%	12,34%	7,92%	10,00%	0,34%	-2,85%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) UK Equity Income (continuación)								
ZGP	FTSE All-Share Index		9,47%	12,34%	7,92%	10,00%	0,34%	-2,85%
ZUH	FTSE All-Share Index		9,47%	12,69%	7,92%	10,67%	0,34%	-1,63%
1EH	FTSE All-Share Index		9,47%	10,12%	7,92%	7,55%	0,34%	-4,86%
1FH	FTSE All-Share Index		9,47%	7,34%	7,92%	5,47%	0,34%	-4,97%
1UH	FTSE All-Share Index		9,47%	12,05%	7,92%	10,04%	0,34%	-2,17%
3EH	FTSE All-Share Index		9,47%	10,93%	7,92%	8,38%	0,34%	-4,18%
3FH	FTSE All-Share Index		9,47%	8,13%	7,92%	6,28%	0,34%	-4,31%
3UH	FTSE All-Share Index		9,47%	12,87%	7,92%	10,89%	0,34%	-1,43%
9EH	FTSE All-Share Index		9,47%	11,03%	7,92%	8,47%	0,34%	-4,12%
9FH	FTSE All-Share Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	10,42%	7,98%	7,92%	6,30%	0,34%	-4,27%
9G	FTSE All-Share Index		9,47%	12,58%	7,92%	10,23%	0,34%	-2,65%
9UH	FTSE All-Share Index		9,47%	12,95%	7,92%	10,92%	0,34%	-1,40%
CT (Lux) Japan Equities								
AE	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	17,59%	1,99%	1,30%	n/d	n/d
AEC	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	26,41%	1,99%	1,39%	n/d	n/d
AEH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	26,42%	1,99%	1,39%	n/d	n/d
AJ	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	23,24%	1,99%	1,27%	n/d	n/d
ASH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 23 de mayo de 2024	2,62%	7,35%	n/d	n/d	n/d	n/d
AU	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	10,52%	1,99%	1,78%	n/d	n/d
AUH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	28,02%	1,99%	1,46%	n/d	n/d
DEH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	25,67%	1,99%	1,37%	n/d	n/d
IE	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	18,68%	1,99%	1,34%	n/d	n/d
IEH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	27,53%	1,99%	1,44%	n/d	n/d
IEP	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	18,72%	1,99%	1,34%	n/d	n/d
IFH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	25,18%	1,99%	1,36%	n/d	n/d

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)
(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Japan Equities (continuación)								
IG	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	13,63%	1,99%	1,92%	n/d	n/d
IJ	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	24,39%	1,99%	1,31%	n/d	n/d
IU	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	11,57%	1,99%	1,82%	n/d	n/d
IUH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	29,46%	1,99%	1,50%	n/d	n/d
LE	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	18,98%	1,99%	1,35%	n/d	n/d
LEH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	27,77%	1,99%	1,45%	n/d	n/d
LGP	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 8 de agosto de 2024	13,06%	12,39%	n/d	n/d	n/d	n/d
LJ	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	24,67%	1,99%	1,32%	n/d	n/d
LSH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 28 de noviembre de 2024	4,84%	3,61%	n/d	n/d	n/d	n/d
ME	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 17 de diciembre de 2024	1,89%	-1,23%	n/d	n/d	n/d	n/d
XFH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	25,96%	1,99%	1,38%	n/d	n/d
XJ	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	25,13%	1,99%	1,33%	n/d	n/d
XU	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	12,26%	1,99%	1,84%	n/d	n/d
ZE	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	18,50%	1,99%	1,33%	n/d	n/d
ZEH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	27,29%	1,99%	1,42%	n/d	n/d
ZFH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	24,92%	1,99%	1,35%	n/d	n/d
ZSH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 23 de mayo de 2024	2,62%	7,82%	n/d	n/d	n/d	n/d

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Japan Equities <i>(continuación)</i>								
ZJ	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	24,17%	1,99%	1,30%	n/d	n/d
ZU	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 15 de diciembre de 2023	21,15%	11,36%	1,99%	1,81%	n/d	n/d
ZUH	MSCI Japan Index	Rendimiento desde su lanzamiento el 23 de mayo de 2024	2,62%	8,78%	n/d	n/d	n/d	n/d
CT (Lux) Credit Opportunities								
AE	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	4,38%	3,11%	1,88%	-0,11%	-4,47%
IE	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	5,07%	3,11%	2,55%	-0,11%	-3,96%
ZE	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	4,90%	3,11%	2,39%	-0,11%	-4,03%
1E	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	4,41%	3,11%	1,91%	-0,11%	-4,48%
1EP	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	4,41%	3,11%	1,91%	-0,11%	-4,48%
1GH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	5,80%	3,11%	3,31%	-0,11%	-2,99%
1UH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	5,99%	3,11%	3,90%	-0,11%	-2,78%
2E	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	5,05%	3,11%	2,53%	-0,11%	-3,90%
2EP	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	3,38%	4,50%	3,11%	2,50%	-0,11%	-3,90%
2GC	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	5,68%	3,11%	3,93%	-0,11%	-2,35%
2GH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	6,44%	3,11%	3,95%	-0,11%	-2,39%
4GH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	6,98%	3,11%	4,44%	-0,11%	-1,91%
8E	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	5,00%	3,11%	2,49%	-0,11%	-3,94%
8EP	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	5,00%	3,11%	2,49%	-0,11%	-3,94%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)
(continuación)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022			
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Credit Opportunities (continuación)								
8GC	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	6,37%	3,11%	3,89%	-0,11%	-2,42%
8GH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	6,38%	3,11%	3,91%	-0,11%	-2,41%
CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities								
AE	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	4,23%	3,11%	1,03%	-0,11%	-4,74%
AFH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	1,46%	3,11%	-1,06%	-0,11%	-5,23%
AKH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	3,42%	3,79%	3,11%	0,98%	-0,11%	-4,28%
ANH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	3,42%	4,57%	3,11%	1,29%	-0,11%	-3,28%
AUH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	5,77%	3,11%	3,00%	-0,11%	-3,12%
DE	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	3,65%	3,11%	0,47%	-0,11%	-5,27%
IE	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	4,91%	3,11%	1,69%	-0,11%	-4,13%
IEP	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	4,83%	3,11%	1,50%	-0,11%	-4,14%
IGH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	5,79%	3,11%	2,93%	-0,11%	-2,61%
INH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 29 de noviembre de 2024	3,42%	5,16%	3,11%	1,80%	-0,11%	-2,52%
IU	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	-1,67%	3,11%	5,06%	-0,11%	-9,97%
IUH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	5,86%	3,11%	3,53%	-0,11%	-2,48%
JE	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	3,38%	4,50%	3,11%	1,54%	-0,11%	-4,06%
JGH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	5,37%	3,11%	3,03%	-0,11%	-2,57%
JUH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	5,43%	3,11%	3,80%	-0,11%	-2,42%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities <i>(continuación)</i>								
LE	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	5,07%	3,11%	1,84%	-0,11%	-3,99%
LEP	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	5,11%	3,11%	1,81%	-0,11%	-3,82%
LGH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	5,96%	3,11%	3,22%	-0,11%	-2,28%
XE	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	3,38%	4,88%	3,11%	2,00%	-0,11%	-3,77%
XGH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	6,17%	3,11%	3,50%	-0,11%	-2,25%
XUH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	6,76%	3,11%	3,99%	-0,11%	-2,04%
YE	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	3,38%	4,46%	3,11%	1,49%	-0,11%	-4,24%
YGH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	5,55%	3,11%	2,93%	-0,11%	-2,74%
YUH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	5,36%	3,11%	3,75%	-0,11%	-2,58%
ZE	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor		3,70%	4,84%	3,11%	1,44%	-0,11%	-4,35%
ZFH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	2,01%	3,11%	-0,58%	-0,11%	-4,77%
ZGH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	5,74%	3,11%	2,87%	-0,11%	-2,83%
ZUH	Compounded euro short-term rate (€STR) average rate, 1 month tenor	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,40%	5,84%	3,11%	3,56%	-0,11%	-2,59%
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha								
AE	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)		3,58%	7,83%	3,43%	11,35%	0,34%	-8,70%
AEP	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)		3,58%	7,90%	3,43%	11,35%	0,34%	-8,70%
AUH	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,31%	7,78%	3,43%	13,58%	0,34%	-6,21%
DE	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)		3,58%	7,35%	3,43%	10,79%	0,34%	-9,16%
IE	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)		3,58%	8,18%	3,43%	12,35%	0,34%	-7,88%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

			31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera	Índice de referencia	Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha (continuación)								
IGH	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)		3,58%	9,26%	3,43%	13,75%	0,34%	-6,62%
LE	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)		3,58%	8,88%	3,43%	12,77%	0,34%	-7,53%
XGH	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,31%	9,86%	3,43%	14,69%	0,34%	-5,92%
ZE	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)		3,58%	8,50%	3,43%	12,24%	0,34%	-7,97%
ZF	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)		3,58%	9,64%	3,43%	5,54%	0,34%	-12,42%
ZFH	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,31%	5,45%	3,43%	9,78%	0,34%	-8,19%
ZGH	3 month Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	3,31%	8,30%	3,43%	13,67%	0,34%	-6,84%
CT (Lux) American Extended Alpha								
AEH	S&P 500 Index		25,02%	10,85%	26,29%	18,76%	-18,11%	-29,77%
AU	S&P 500 Index		25,02%	12,73%	26,29%	21,65%	-18,11%	-27,31%
DEH	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 27 de noviembre de 2024	27,35%	12,69%	26,29%	18,19%	-18,11%	-30,13%
DU	S&P 500 Index		25,02%	12,17%	26,29%	21,05%	-18,11%	-27,67%
IU	S&P 500 Index		25,02%	13,76%	26,29%	22,75%	-18,11%	-26,65%
ZU	S&P 500 Index		25,02%	13,57%	26,29%	22,43%	-18,11%	-26,83%
1E	S&P 500 Index		25,02%	20,39%	26,29%	17,66%	-18,11%	-22,46%
1EH	S&P 500 Index		25,02%	10,95%	26,29%	18,89%	-18,11%	-29,71%
1U	S&P 500 Index		25,02%	12,85%	26,29%	21,79%	-18,11%	-27,23%
2E	S&P 500 Index		25,02%	21,49%	26,29%	18,67%	-18,11%	-21,79%
2U	S&P 500 Index		25,02%	13,83%	26,29%	22,80%	-18,11%	-26,61%
3U	S&P 500 Index		25,02%	13,71%	26,29%	22,70%	-18,11%	-26,68%
8E	S&P 500 Index		25,02%	21,39%	26,29%	18,63%	-18,11%	-21,82%
8U	S&P 500 Index		25,02%	13,79%	26,29%	22,79%	-18,11%	-26,63%
9U	S&P 500 Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	27,09%	15,78%	26,29%	22,76%	-18,11%	-26,62%
CT (Lux) Global Extended Alpha								
AEH	MSCI ACWI Index		18,02%	17,14%	22,81%	22,97%	-17,96%	-28,37%
AU	MSCI ACWI Index		18,02%	19,27%	22,81%	26,19%	-17,96%	-25,81%
DEH	MSCI ACWI Index		18,02%	16,58%	22,81%	22,52%	-17,96%	-28,87%
DU	MSCI ACWI Index		18,02%	18,67%	22,81%	25,57%	-17,96%	-26,18%
IU	MSCI ACWI Index		18,02%	20,36%	22,81%	27,33%	-17,96%	-25,14%
ZU	MSCI ACWI Index		18,02%	20,21%	22,81%	26,97%	-17,96%	-25,28%
1E	MSCI ACWI Index		18,02%	27,38%	22,81%	22,05%	-17,96%	-20,86%
1U	MSCI ACWI Index		18,02%	19,41%	22,81%	26,33%	-17,96%	-25,73%
2E	MSCI ACWI Index		18,02%	28,56%	22,81%	23,01%	-17,96%	-20,18%
2U	MSCI ACWI Index		18,02%	20,44%	22,81%	27,40%	-17,96%	-25,09%

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Rendimiento de la clase de acciones (sin auditar)

(continuación)

Clase de acciones	Nombre del índice de referencia	Comentarios	31 de diciembre de 2024 Índice de referencia	31 de diciembre de 2024 Rendimiento de la cartera	31 de diciembre de 2023 Índice de referencia	31 de diciembre de 2023 Rendimiento de la cartera	31 de diciembre de 2022 Índice de referencia	31 de diciembre de 2022 Rendimiento de la cartera
CT (Lux) Global Extended Alpha (continuación)								
8E	MSCI ACWI Index		18,02%	28,43%	22,81%	23,06%	-17,96%	-20,21%
8U	MSCI ACWI Index		18,02%	20,40%	22,81%	27,37%	-17,96%	-25,12%
CT (Lux) Enhanced Commodities								
AEH	Bloomberg Commodity Index		5,38%	5,42%	-7,91%	-10,21%	16,09%	14,13%
AFH	Bloomberg Commodity Index		5,38%	2,89%	-7,91%	-11,99%	16,09%	13,46%
AGH	Bloomberg Commodity Index		5,38%	6,83%	-7,91%	-8,97%	16,09%	15,29%
ASH	Bloomberg Commodity Index		5,38%	5,25%	-7,91%	-9,54%	16,09%	16,09%
AU	Bloomberg Commodity Index		5,38%	7,34%	-7,91%	-8,04%	16,09%	16,83%
DEH	Bloomberg Commodity Index		5,38%	5,17%	-7,91%	-10,45%	16,09%	13,85%
DU	Bloomberg Commodity Index		5,38%	7,07%	-7,91%	-8,27%	16,09%	16,54%
IEH	Bloomberg Commodity Index		5,38%	5,76%	-7,91%	-9,95%	16,09%	14,46%
IG	Bloomberg Commodity Index	Rendimiento hasta su cierre el 25 de noviembre de 2024	n/d	8,37%	-7,91%	-12,97%	16,09%	31,81%
IGH	Bloomberg Commodity Index		5,38%	7,16%	-7,91%	-8,70%	16,09%	15,64%
IU	Bloomberg Commodity Index		5,38%	7,66%	-7,91%	-7,76%	16,09%	17,18%
NG	Bloomberg Commodity Index		5,38%	9,98%	-7,91%	-12,66%	16,09%	32,40%
XU	Bloomberg Commodity Index		5,38%	8,53%	-7,91%	-7,02%	16,09%	18,12%
ZEH	Bloomberg Commodity Index		5,38%	5,75%	-7,91%	-9,97%	16,09%	14,45%
ZFH	Bloomberg Commodity Index		5,38%	3,32%	-7,91%	-11,63%	16,09%	13,72%
ZGH	Bloomberg Commodity Index		5,38%	7,17%	-7,91%	-8,70%	16,09%	15,60%
ZU	Bloomberg Commodity Index		5,38%	7,66%	-7,91%	-7,76%	16,09%	17,14%

* Consulte la nota 1.

¹ ICE BofA 1-7 Year All Euro Government Index (20%), ICE BofA 1-10 Year Euro Corporate Index (40%) y ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (40%).

² MSCI ACWI Index (45%), ICE BofA European Currency High Yield Excluding Subordinated Financials Constrained Index (USD Hedged) (30%), Bloomberg Global Aggregate Index (USD Hedged) (20%) y 30-day Average Secured Overnight Financing Rate (SOFR) (5%).

Notas: El rendimiento total es histórico y no es una garantía de resultados futuros. El valor liquidativo de las clases de acciones puede aumentar o disminuir. El rendimiento es el neto de todas las comisiones aplicables, así como de las distribuciones realizadas durante el año calendario terminado el 31 de diciembre (pero no refleja un cargo por ventas como se indica en la nota 4 de los estados financieros). El rendimiento es diferente entre las distintas clases de acciones en función de las comisiones aplicables por gestión de activos y servicios a los accionistas, tal y como se indica en la nota 4 de los estados financieros. Además, las fluctuaciones monetarias también pueden afectar al rendimiento en función de la divisa de denominación de la clase de acciones y de la divisa base de la Cartera. Los rendimientos se expresan en la divisa en la que están denominadas las carteras.

Reglamento de operaciones de financiación de valores (sin auditar)

El Reglamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización («SFTR», por sus siglas en inglés) presenta los requisitos de información de operaciones de financiación de valores («SFT», por sus siglas en inglés) y de swaps de rentabilidad total. Una SFT viene definida en el artículo 3(11) del SFTR como:

- un acuerdo de recompra o recompra inversa;
- préstamos de valores o materias primas y empréstitos de valores o materias primas;
- una operación de compra con pacto de reventa o una operación de venta con pacto de recompra; o
- una operación de préstamo de márgenes.

A 31 de marzo de 2025, la SICAV realizó swaps de rentabilidad total («SRT») como tipo de instrumentos en el alcance del SFTR.

Datos globales

Nombre de la Cartera	Tipo de activo	Ganancias y pérdidas no realizadas en la divisa base de la Cartera y en valor absoluto	% del patrimonio neto
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	SRT	390.148	1,87
CT (Lux) American Extended Alpha	SRT	191.986	0,55
CT (Lux) Global Extended Alpha	SRT	1.454.236	1,60
CT (Lux) Enhanced Commodities	SRT	1.753.378	0,98

Datos sobre la reutilización de garantías

No hubo reutilización de garantías durante el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2025.

Datos de concentración

Todas las garantías recibidas con respecto a SRT a 31 de marzo de 2025 son garantías en efectivo. Por consiguiente, no se aplica la disposición sobre los diez mayores emisores.

La siguiente tabla proporciona detalles de las diez principales contrapartes (basadas en el volumen bruto de transacciones pendientes) con respecto a SRT mantenidas por cada Cartera a 31 de marzo de 2025:

Nombre de la Cartera	Tipo de activo	Contraparte	Ganancias y pérdidas no realizadas en la divisa base de la Cartera y en valor absoluto
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	SRT	UBS	374.253
		Goldman Sachs	15.895
CT (Lux) American Extended Alpha	SRT	UBS	177.198
		Goldman Sachs	14.788
CT (Lux) Global Extended Alpha	SRT	UBS	1.454.236
		Goldman Sachs	700.027
CT (Lux) Enhanced Commodities	SRT	JPMorgan	695.586
		Macquarie	357.765

Custodia de las garantías recibidas

La garantía en efectivo se recibe en la cuenta de efectivo de cada Cartera en Citibank Europe plc, Sucursal de Luxemburgo.

La siguiente tabla muestra los depósitos a plazo que mantiene la SICAV a 31 de marzo de 2025:

Nombre de la Cartera	Tipo de garantía	Contraparte	Divisa de garantía	Importe de garantía
CT (Lux) Enhanced Commodities	Efectivo	JPMorgan	USD	310.000*
		Goldman Sachs	USD	300.000
		Macquarie	USD	160.000
		Total	USD	770.000

* Este importe de garantía podrá estar relacionado con operaciones que no sean SRT que no están cubiertas por la divulgación del SFTR.

Reglamento de operaciones de financiación de valores (sin auditar)

(continuación)

Datos generales de operaciones

Nombre de la Cartera	Tipo de garantía	Plazo de vencimiento (garantía)	Divisa de garantía	Plazo de vencimiento (SFT/SRT)	País de establecimiento (contraparte)	Liquidación y compensación	Calidad de la garantía
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	Efectivo	Vencimiento abierto	EUR	De 3 meses a 1 año / Más de 1 año	Reino Unido	Bilateral	N/D – Efectivo
CT (Lux) American Extended Alpha	Efectivo	Vencimiento abierto	USD	Más de 1 año	Reino Unido	Bilateral	N/D – Efectivo
CT (Lux) Global Extended Alpha	Efectivo	Vencimiento abierto	USD	De 3 meses a 1 año / Más de 1 año	Reino Unido	Bilateral	N/D – Efectivo
CT (Lux) Enhanced Commodities	Efectivo	Vencimiento abierto	USD	De 1 día a 1 mes	Reino Unido	Bilateral	N/D – Efectivo

Custodia de las garantías otorgadas

Las garantías en efectivo y en valores pagadas a las contrapartes se ingresan en cuentas separadas de la contraparte.

El importe de la garantía concedida por SRT a 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

Nombre de la Cartera	Tipo de garantía	Contraparte	Divisa de garantía	Importe de garantía	% de garantías mantenidas a final de año por categoría
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha	Efectivo	UBS	EUR	220.000	1,06
		Goldman Sachs	EUR	110.000	0,53
Total			EUR	330.000	1,59

Rendimiento/Costes

El rendimiento y los costes operativos de SRT a 31 de marzo de 2025 se muestran en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto de la Cartera correspondiente bajo los títulos «Gastos por intereses en swaps», «Ganancia/(Pérdida) neta realizada en swaps» y «Cambio en la ganancia/(pérdida) neta no realizada en swaps».



Informe independiente de verificación limitada sobre la divulgación de información periódica con arreglo al SFDR

Al Consejo de Administración de
Columbia Threadneedle (Lux) I

Hemos llevado a cabo un encargo de verificación limitada de la información periódica divulgada de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088 (SFDR) sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (la «Información periódica del SFDR») de los subfondos de Columbia Threadneedle (Lux) I (el «Fondo»), que figura en el anexo 1, en relación con el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2025.

Criterios

Los criterios utilizados por Columbia Threadneedle (Lux) I para preparar la Información periódica del SFDR figuran en el anexo 2 (los «Criterios») y se basan en los requisitos del artículo 11 del SFDR, así como en los requisitos de los artículos 5 y 6 del Reglamento (UE) 2020/852 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles (la «Taxonomía de la UE»).

Responsabilidades del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la preparación de la Información periódica del SFDR de conformidad con los Criterios, incluida la selección y aplicación coherente de los indicadores y métodos de cálculo adecuados, así como de la elaboración de hipótesis y estimaciones, que sean razonables en las circunstancias existentes. Esta responsabilidad incluye el diseño, la aplicación y el mantenimiento de los controles internos necesarios para la preparación de la Información periódica del SFDR sin errores significativos, ya sea por fraude o error.

Limitaciones inherentes

La ausencia de un conjunto significativo de prácticas establecidas sobre las que basarse para evaluar y medir la información no financiera permite emplear medidas y técnicas de medición diferentes, aunque aceptables, y esto puede afectar a la comparabilidad entre entidades. Además, no llevamos a cabo ninguna verificación de la información de origen obtenida por el Fondo directamente de las inversiones o de expertos independientes.

Nuestra independencia y gestión de la calidad

Hemos cumplido con los requisitos de independencia y éticos del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad, incluidas las Normas Internacionales de Independencia, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA), adoptados para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), que se basan en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesionales, confidencialidad y comportamiento profesional.

Nuestra empresa aplica la Norma Internacional de Gestión de la Calidad 1, adoptada para Luxemburgo por la CSSF, que requiere que la empresa diseñe, aplique y opere un sistema de gestión de la calidad que incluya políticas o procedimientos para cumplir con los requisitos éticos, estándares profesionales y requisitos legales y normativos aplicables.



Responsabilidad del «Réviseur d'entreprises agréé»

Nuestra obligación consiste en emitir una conclusión sobre una verificación limitada de la Información periódica del SFDR basada en los procedimientos que hemos seguido y las evidencias que hemos obtenido. Hemos llevado a cabo el encargo de verificación limitada de acuerdo con la Norma Internacional sobre Encargos de Aseguramiento (NIEA) 3000 (Revisada) - Encargos de aseguramiento distintos de la auditoría o de la revisión de información financiera histórica, adoptada para Luxemburgo por el Institut des Réviseurs d'Entreprises. Esta Norma nos exige planificar y realizar nuestro encargo para llevar a cabo una verificación, con un nivel de aseguramiento limitado, sobre si la Información periódica del SFDR está libre de incorrecciones materiales.

Un encargo de verificación limitada implica la evaluación de la idoneidad, según las circunstancias existentes, del uso de los criterios por parte del Fondo para preparar la Información periódica del SFDR, la evaluación de los riesgos de incorrección material de la Información periódica del SFDR, ya sea por fraude o error, la respuesta a los riesgos evaluados según sea necesario en las circunstancias existentes y la evaluación de la presentación general de la Información periódica del SFDR. Un encargo de verificación limitada tiene un alcance sustancialmente menor que un encargo de verificación razonable en relación con los procedimientos de evaluación de riesgos, incluida la comprensión de los controles internos, y los procedimientos seguidos en respuesta a los riesgos evaluados.

Resumen del trabajo realizado

Los procedimientos que hemos seguido se basan en nuestro juicio profesional y han incluido consultas, observación de los procesos realizados, inspección de documentos, análisis, evaluación de la idoneidad de los métodos de cuantificación y las políticas de información, y acuerdo o conciliación con los registros subyacentes.

Teniendo en cuenta las circunstancias del encargo, al seguir los procedimientos indicados:

- hemos comprendido el proceso de recopilación de la Información periódica del SFDR;
- hemos comprendido los Criterios y su idoneidad para la evaluación de la Información periódica del SFDR;
- hemos comprendido el diseño y el funcionamiento de los controles establecidos en relación con la preparación de la Información periódica del SFDR;
- hemos evaluado los fundamentos de las estimaciones y juicios realizados por la dirección al preparar las informaciones incluidas en la Información periódica del SFDR, que consideramos relevantes a los efectos de emitir nuestra conclusión sobre la verificación limitada;
- hemos realizado pruebas sustanciales utilizando técnicas de recogida de muestras de las informaciones incluidas en la Información periódica del SFDR y evaluando las divulgaciones relacionadas; y
- hemos conciliado las divulgaciones con los datos correspondientes de los estados financieros auditados, cuando ha procedido.



Los procedimientos que se llevan a cabo en un encargo de verificación limitada tienen características, momentos y extensiones distintos a los de un encargo de verificación razonable. En consecuencia, el nivel de aseguramiento que se ofrece en un encargo de verificación limitada es sustancialmente inferior al que se habría obtenido si hubiéramos realizado un encargo de verificación razonable. Así, no expresamos una opinión de verificación razonable acerca de si se ha preparado la Información periódica del SFDR, en todos sus aspectos materiales, de conformidad con los Criterios.

Conclusión sobre la verificación limitada

Basándonos en los procedimientos realizados y en las evidencias que hemos obtenido, no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que la Información periódica del SFDR correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de marzo de 2025 no ha sido elaborada, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los Criterios.

Otros comentarios

La información comparativa del Fondo a 31 de marzo de 2024 no se ha sometido a ningún procedimiento de verificación de conformidad con la NIEA 3000. Nuestra conclusión no se modifica en relación con esta cuestión.

Finalidad y limitaciones de uso

El presente informe, incluida la opinión, se ha elaborado exclusivamente para el Consejo de Administración del Fondo y los Accionistas, de conformidad con los términos del encargo, y no es adecuado para ningún otro fin. No aceptamos ninguna responsabilidad ante ninguna otra parte a la que se pueda distribuir.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, [fecha]

Kenny Panjanaden
Réviseur d'entreprises agréé

Anexo 1
Lista de subfondos y su clasificación según el SFDR

Subfondo	Clasificación según el SFDR
CT (Lux) Pan European ESG Equities	Artículo 8
CT (Lux) Global Focus	Artículo 8
CT (Lux) Global Equity Income	Artículo 8
CT (Lux) Global Select	Artículo 8
CT (Lux) Global Smaller Companies	Artículo 8
CT (Lux) American Smaller Companies	Artículo 8
CT (Lux) Asia Equities	Artículo 8
CT (Lux) European Smaller Companies	Artículo 8
CT (Lux) European Select	Artículo 8
CT (Lux) European High Yield Bond	Artículo 8
CT (Lux) Pan European Smaller Companies	Artículo 8
CT (Lux) European Corporate Bond	Artículo 8
CT (Lux) Global Corporate Bond	Artículo 8
CT (Lux) Global Emerging Market Equities	Artículo 8
CT (Lux) Japan Equities	Artículo 8
CT (Lux) Pan European Focus	Artículo 8
CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities	Artículo 8
CT (Lux) UK Equities	Artículo 8
CT (Lux) US Contrarian Core Equities	Artículo 8
CT (Lux) American Select	Artículo 8
CT (Lux) American	Artículo 8
CT (Lux) Global Social Bond	Artículo 9
CT (Lux) European Social Bond	Artículo 9

Anexo 2

Criterios

Criterios generales:

- La utilización adecuada del anexo IV (para los productos del artículo 8) y del anexo V (para los productos del artículo 9) del Reglamento 2022/1288, de 6 de abril de 2022, que completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo respecto a las normas técnicas de regulación, en su versión modificada (las «NTR»).
- La conformidad con el diseño de la Información periódica del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) del cliente con respecto a los principios generales para la presentación de información establecidos en el artículo 2 de las NTR.
- La inclusión adecuada de los elementos descritos en el artículo 11 del Reglamento SFDR 2019/2088, en su versión modificada (el «Reglamento SFDR»), en la divulgación realizada en la Información periódica del SFDR.
- La inclusión y respuesta a todas las secciones pertinentes del anexo IV o del anexo V de las NTR, así como los requisitos pertinentes definidos en las NTR.
- La coherencia de la declaración cualitativa de los indicadores sostenibles con las evidencias obtenidas en relación con la información numérica sobre esos indicadores.
- La aplicación adecuada de la fórmula según las NTR en las siguientes preguntas:
 - ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?
 - ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?
- La coherencia de la información descrita en la información financiera del informe anual con la Información periódica del SFDR.
- Cuando proceda, la coherencia de la información descrita en la Información periódica del SFDR con la información divulgada en los documentos precontractuales (la sección de «Política de inversión» del Folleto y los anexos II y III de las NTR).

Criterios cuando al menos un Subfondo sea un producto del artículo 8:

- La inclusión adecuada de los elementos descritos en el artículo 11 del Reglamento SFDR 2019/2088 en la metodología relacionada con la promoción de las características medioambientales o sociales (la «Metodología para las características medioambientales o sociales») que se describe en la divulgación del sitio web de conformidad con el artículo 10.1 b) del Reglamento SFDR 2019/2088.
- El diseño adecuado de las fórmulas con la Metodología para las características medioambientales o sociales (las «Fórmulas de las características medioambientales o sociales»).
- La aplicación adecuada de las Fórmulas de las características medioambientales o sociales.

Criterios cuando al menos un Subfondo tenga inversiones sostenibles de conformidad con el artículo 2, apartado 17, de las NTR del SFDR y opte por informar de un ajuste a la taxonomía del 0%:

- La inclusión adecuada de los elementos descritos en el artículo 2, apartado 17, del Reglamento SFDR 2019/2088 en la metodología (la «Metodología de las inversiones sostenibles») descrita en la información divulgada en el sitio web de conformidad con el artículo 10, apartado 1, letra b, del Reglamento SFDR 2019/2088.
- El diseño adecuado de las fórmulas con la Metodología de las inversiones sostenibles (las «Fórmulas de las inversiones sostenibles del SFDR»).
- La aplicación adecuada de las Fórmulas de las inversiones sostenibles del SFDR.

Anexo 2 Criterios

Criterios cuando al menos un Subfondo tenga inversiones sostenibles de conformidad con el artículo 3 del Reglamento sobre la taxonomía de la UE 2020/852 y no conforme al artículo 2, apartado 17, del SFDR:

- La aplicación adecuada de la metodología descrita en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE 2020/852.
- El diseño adecuado de las fórmulas según el Reglamento sobre la taxonomía de la UE 2020/852 (las «Fórmulas de la taxonomía de la UE»).
- La aplicación adecuada de las Fórmulas de taxonomía de la UE.

Criterios cuando al menos un Subfondo tenga inversiones sostenibles de conformidad con el artículo 2, apartado 17, de las NTR del SFDR y opte por informar con arreglo a la taxonomía de la UE:

- La inclusión adecuada de los elementos descritos en el artículo 2, apartado 17, del Reglamento SFDR 2019/2088 en la metodología (la «Metodología de las inversiones sostenibles») descrita en la información divulgada en el sitio web de conformidad con el artículo 10, apartado 1, letra b, del Reglamento SFDR 2019/2088.
- El diseño adecuado de las fórmulas con la Metodología de las inversiones sostenibles (las «Fórmulas de las inversiones sostenibles del SFDR»).
- La aplicación adecuada de la metodología descrita en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE 2020/852.
- El diseño adecuado de las fórmulas según el Reglamento sobre la taxonomía de la UE 2020/852 (las «Fórmulas de la taxonomía de la UE»).
- La aplicación adecuada de las Fórmulas de las inversiones sostenibles del SFDR y de las Fórmulas de la taxonomía de la UE.

Criterios cuando al menos un Subfondo opte por informar de las principales incidencias adversas:

- El diseño adecuado de las fórmulas según los elementos descritos en el anexo I que completa el Reglamento 2019/2088 de la UE (las «Fórmulas de las PIA»).
- La aplicación adecuada de las Fórmulas de las PIA.

Criterios cuando al menos un Subfondo haya designado un índice como valor de referencia:

- La inclusión adecuada de los elementos descritos en el artículo 11, apartado 1, letra b, subapartado ii, del Reglamento SFDR 2019/2088 sobre el diseño de las fórmulas (las «Fórmulas de los índices de referencia»).
- La aplicación adecuada de las Fórmulas de los índices de referencia.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: CT (Lux) Global Social Bond
Identificador de entidad jurídica: 5493000LMR3JD1PAQT62

Objetivo de inversión sostenible


¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☒ Sí

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

 Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: 98,67%**

☒ ☐ ☐ **No**

☐ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un ____% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

- ☐ con un objetivo social

☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

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

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



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible de la Cartera proporcionó resultados sociales positivos al invertir en bonos que respaldaban o financiaban el desarrollo y actividades beneficiosos para la sociedad, según se evalúa con la Metodología de calificación social del Gestor de inversiones.

Logró su objetivo social a través de las siguientes medidas:

- (i) Inversión en bonos que contribuyen positivamente a una o más de las siguientes áreas de resultados sociales (que se describen a continuación). Estas se basan en el enfoque de jerarquía social de las necesidades, en el que las necesidades sociales «primarias» son fundamentales y sustituyen a las necesidades sociales más generales. Los resultados sociales también se ajustan a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS») de las Naciones Unidas, como el conjunto principal de prioridades globales para el desarrollo social y sostenible.

El Gestor de inversiones utiliza un modelo propio de categorización y calificación (la «Metodología de calificación social») para llevar a cabo una evaluación pormenorizada de la contribución de los bonos al objetivo social perseguido por la Cartera. El Gestor de inversiones solo selecciona, para su inclusión en la Cartera, bonos calificados como inversiones sociales.

Categoría de resultado social	ODS principal	Áreas de resultado social
Necesidades sociales primarias	Ciudades y comunidades sostenibles	Vivienda asequible, p. ej., bonos sociales (centrados en la vivienda)
Necesidades sociales básicas	Buena salud y bienestar	Salud y bienestar, p. ej., servicios sanitarios
Habilitación social	Educación de calidad	Educación y formación, p. ej., impresiones y ediciones
Empoderamiento social	Trabajo decente y crecimiento económico	Empleo, p. ej., sector minorista
Mejora social	Ciudades y comunidades sostenibles	Comunidades, p. ej., bonos sociales (centrados en la comunidad)
Facilitación social	Reducción de las desigualdades	Acceso a servicios, p. ej., servicios financieros (centrados en la sociedad)
Avances sociales	Industria, innovación e infraestructura	Regeneración y desarrollo económicos, p. ej., bonos verdes

El Gestor de inversiones identifica la intencionalidad social y la finalidad del uso de los ingresos de un bono y el bono se clasifica según su grado de impacto como:

- Una inversión de impacto, en la que el uso de los ingresos por parte de un bono tiene un objetivo social claro.
- Una inversión con impacto, en la que el uso de los ingresos por parte de un bono no tiene un objetivo social claro, pero en la que, sin embargo, se puede identificar el beneficio social positivo.
- Financiación del desarrollo, cuando el uso de los ingresos de un bono respalda inversiones en infraestructura y desarrollo económico con una contribución social positiva.

El Gestor de inversiones también evalúa la intensidad del enfoque social de un bono otorgándole una puntuación en 9 indicadores (como la capacidad del bono para hacer frente a las carencias mediante la evaluación de la población y la región objetivo) y obtener una calificación general de menor, moderada, buena o fuerte. Cuando se asigne la calificación de «menor» a un bono, o una inferior, el bono será objeto de revisión y podrá volver a clasificarse como financiación general y, por lo tanto, dejará de considerarse admisible para mantenerse en la Cartera.

(ii) Exclusión de bonos de emisores que:

- obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de industrias o actividades que consideraba que ofrecían beneficios sociales mínimos o que presentaban un alto riesgo de resultados negativos para la sociedad o el medioambiente;
- incumplieron normas y principios internacionales aceptados de gobernanza, determinados por el Gestor de inversiones, como, entre otros, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Normas laborales de la Organización Internacional del Trabajo y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

(iii) Implicación con emisores para mejorar el enfoque y los estándares sociales de la Cartera. Como titular de bonos, el Gestor de inversiones buscó activamente oportunidades de implicación con emisores a fin de comprender mejor su valor social e influir positivamente en el mismo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

El Gestor de inversiones utiliza los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el logro del objetivo social de la Cartera:

- (i) El número de bonos considerados y calificados como inversiones sociales (inversiones sostenibles) según la Metodología de calificación social. En el período de referencia, la Cartera presentó la siguiente asignación a bonos calificados como inversiones sociales (inversiones sostenibles) con arreglo a la Metodología de calificación social:

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Calificación social	Cartera
Inversiones de impacto	51,90% (52 bonos)
Inversiones con impacto	39,28% (46 bonos)
Financiación del desarrollo	7,49% (8 bonos)

- (ii) El número de bonos de emisores que se considera que incumplen los criterios de exclusión de la Cartera. En el período de referencia, ningún bono incumplía los criterios de exclusión de la Cartera.

El número de bonos clasificados y calificados como inversiones sociales se sometió a una revisión de verificación externa.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

En el siguiente cuadro se muestra un desglose comparativo de las calificaciones de impacto social.

Calificación social	31/03/2025	31/03/2024
Inversiones de impacto (A)	51,90%	54,33%
Inversiones con impacto (B)	39,28%	35,19%
Financiación del desarrollo (C)	7,49%	7,26%

Además, la Cartera no incumplió ninguno de los criterios de exclusión durante el período analizado actual ni en períodos anteriores.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo al objetivo de inversión sostenible, el Gestor de inversiones lleva a cabo dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? *Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Estas exclusiones se refieren a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energías no renovables,

las normas mundiales, las armas controvertidas, la libertad de expresión y la corrupción. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.

Principales inversiones	Sector	% de activos	País
JAPAN INTERNATIONAL COOPERATION AGENCY	Garantía gubernamental	2,93%	Japón
NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN N.V.	Garantía gubernamental	2,37%	Países Bajos
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Supranacional	2,30%	Supranacional
CENTENE CORPORATION	Seguros de salud	2,12%	Estados Unidos
INTESA SANPAOLO S.P.A.	Banca	1,96%	Italia
KOREA HOUSING FINANCE CORPORATION	Mtg Non Pfandbriefe	1,90%	Corea del Sur
ONCOR ELECTRIC DELIVERY COMPANY LLC	Electricidad	1,89%	Estados Unidos
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	Supranacional	1,87%	Supranacional
PEARSON FUNDING PLC	Medios de comunicación y entretenimiento	1,85%	Reino Unido
ROCHE HOLDINGS, INC.	Productos farmacéuticos	1,82%	Suiza
WELLTOWER INC.	Atención sanitaria - REIT	1,77%	Estados Unidos
BUPA FINANCE PLC.	Seguros de salud	1,68%	Reino Unido
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	Supranacional	1,66%	Supranacional
KBC GROUP NV	Banca	1,66%	Bélgica
NATWEST GROUP PLC	Banca	1,65%	Reino Unido



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

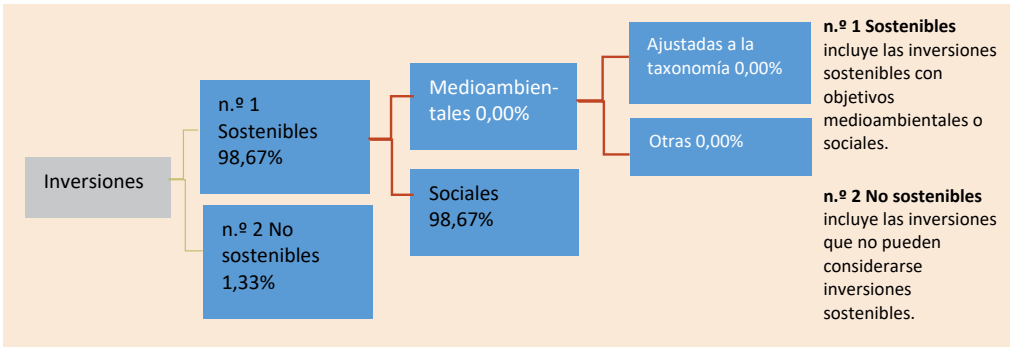
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición son actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

- n.º 1 Sostenibles: El 98,67% de la Cartera se invirtió en bonos que proporcionaban resultados sociales positivos mediante el respaldo o la financiación del desarrollo y actividades beneficiosos para la sociedad, según se evalúa con la Metodología de calificación social.
- n.º 2 No sostenibles: El 1,33% de la Cartera se invirtió en efectivo y derivados.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Banca	12,93%
Banca	12,93%
Comunicaciones	6,30%
Medios de comunicación y entretenimiento	1,76%
Inalámbricas	0,67%
Físicas	3,87%
Consumo cíclico	1,50%
Servicios de consumo cíclico	1,50%
Consumo no cíclico	12,37%
Atención sanitaria	4,54%
Productos farmacéuticos	7,83%
Electricidad	6,86%
Electricidad	6,86%
Empresas financieras	1,61%
Empresas financieras	1,61%
Garantía gubernamental	11,62%

Garantía gubernamental	11,62%
Seguros	7,36%
Seguros de salud	5,26%
Vida	2,10%
Autoridades locales	7,36%
Autoridades locales	7,36%
Activos hipotecarios	6,47%
Mtg Non Pfandbriefe	6,47%
Otros servicios financieros	1,56%
Otros servicios financieros	1,56%
Propiedad sin garantía	6,25%
Propiedad sin garantía	6,25%
REIT	3,33%
Atención sanitaria - REIT	3,33%
Soberanos	1,50%
Soberanos	1,50%
Supranacional	8,46%
Supranacional	8,46%
Tecnología	1,25%
Tecnología	1,25%
Tesorería	1,92%
Tesorería	1,92%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento de la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,00% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	0,00%
Adaptación al cambio climático	0,00%
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	0,00%
Transición a una economía circular	0,00%
Control y prevención de la contaminación	0,00%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00%

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐ En gas fósil

☐ En energía nuclear

☒

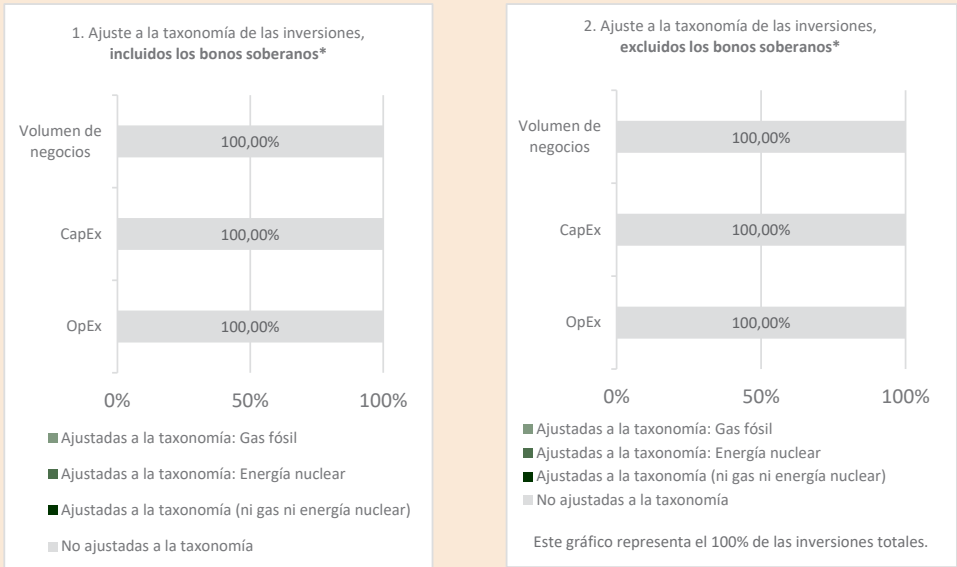
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realizan en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,00%	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 0% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El 98,67% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



**¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito?
¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las participaciones clasificadas como «no sostenibles» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; y (iii) derivados con fines de cobertura.

Estos instrumentos no se utilizan para cumplir el objetivo de inversión sostenible de la Cartera. No obstante, la Cartera aplicará garantías medioambientales o sociales mínimas para garantizar que dichas inversiones no afecten al logro del objetivo de inversión sostenible de la Cartera. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 8 actividades de implicación específicas en materia de sostenibilidad con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 7 empresas de 3 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	45,45%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	27,27%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	9,09%
Normas laborales		0,00%
Salud pública		18,18%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza su objetivo de sostenibilidad.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No es aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) Global Corporate Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300SUFYEH07NXZV66

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : _____ <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : _____	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>44,81%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales , pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

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



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.
- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.
- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.
- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.
- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.
- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.
- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,42 y la del índice de referencia era 2,54 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).
- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 79,59% en emisores con una calificación ESG fuerte.
- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 44,81% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

	2025	2024
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,42 frente a 2,54	2,40 frente a 2,52
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	79,59%	76,00%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	44,81%	38,73%
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? *Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
GOVERNMENT OF THE UNITED STATES OF AMERICA	Tesorería	3,43%	Estados Unidos
ROCHE HOLDINGS, INC.	Productos farmacéuticos	2,39%	Suiza
AMGEN INC.	Productos farmacéuticos	2,35%	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,17%	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE & CO.	Banca	1,95%	Estados Unidos
AMPRION GMBH	Electricidad	1,81%	Alemania
HSBC HOLDINGS PLC	Banca	1,63%	Reino Unido
NBN CO LIMITED	Propiedad sin garantía	1,54%	Australia
NESTLE HOLDINGS, INC.	Alimentación y bebidas	1,46%	Suiza
SWISSCOM FINANCE BV	Propiedad sin garantía	1,41%	Suiza
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Seguros de salud	1,36%	Estados Unidos
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE. LTD.	Productos farmacéuticos	1,18%	Estados Unidos
DS SMITH PLC	Embalajes	1,17%	Estados Unidos
VERIZON COMMUNICATIONS INC.	Físicas	1,10%	Estados Unidos
BROADCOM INC.	Tecnología	1,08%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

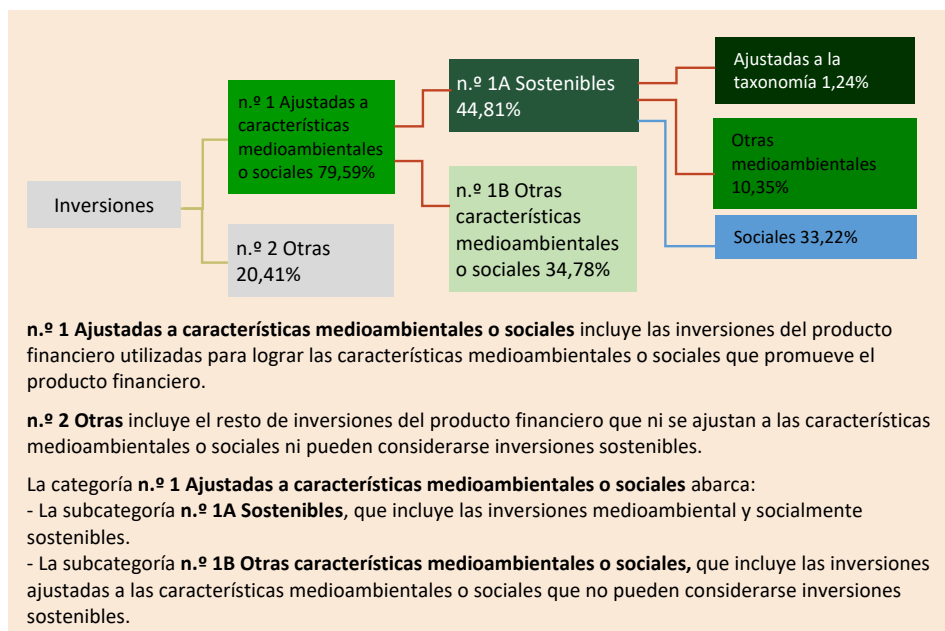
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Banca	19,89%
Banca	19,89%
Industria básica	1,09%
Productos químicos	0,94%
Metales y minería	0,14%
Bienes de capital	4,00%
Aeroespacial y defensa	0,51%
Materiales de construcción	0,80%
Fabricación diversificada	1,40%
Medioambiente	0,24%
Embalajes	1,04%
Comunicaciones	6,22%
Cable y satélite	0,56%
Medios de comunicación y entretenimiento	1,20%
Inalámbricas	1,39%
Físicas	3,06%
Consumo cíclico	2,49%
Automóvil	1,34%
Minorista	1,15%

Consumo no cíclico	16,73%
Alimentación y bebidas	5,26%
Atención sanitaria	3,01%
Productos farmacéuticos	8,37%
Supermercados	0,09%
Electricidad	7,60%
Electricidad	7,60%
Energía	4,31%
Independiente	1,68%
Integrado	0,81%
Energía integrada	0,06%
Industria intermedia	1,77%
Garantía gubernamental	0,75%
Garantía gubernamental	0,75%
Seguros	8,50%
Seguros de salud	2,80%
Vida	5,06%
Seguros de daños y accidentes	0,65%
Autoridades locales	0,77%
Autoridades locales	0,77%
Gas natural	4,57%
Gas natural	4,57%
CMBS no de agencia	0,56%
CMBS no de agencia	0,56%
Otros servicios financieros	2,73%
Otros servicios financieros	2,73%
Otros servicios públicos	2,94%
Otros servicios públicos	2,94%
Propiedad sin garantía	4,90%
Propiedad sin garantía	4,90%
REIT	2,22%
Otros - REIT	1,94%
Minorista - REIT	0,28%
Supranacional	0,37%
Supranacional	0,37%
Tecnología	4,89%
Tecnología	4,89%
Transporte	2,74%
Ferrocarriles	0,66%
Servicios de transporte	2,08%
Tesorería	0,76%
Tesorería	0,76%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 1,24% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

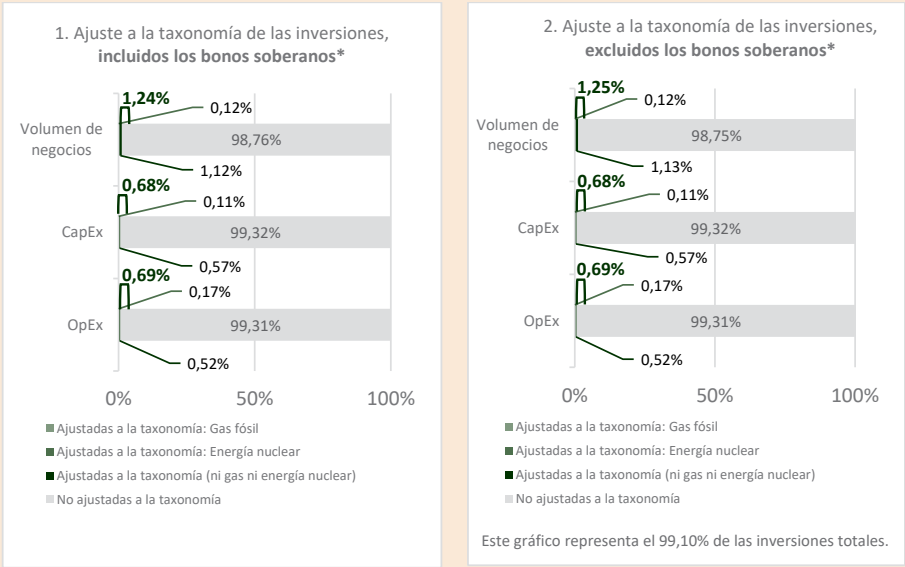
☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,11% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,66% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024
Ajuste a la taxonomía de la UE	1,24%	0,40%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 10,35% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 33,22% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 46 actividades de implicación específicas en materia medioambiental o social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 31 empresas de 8 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	39,74%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	28,21%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	12,82%
Normas laborales		12,82%
Salud pública		6,41%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No es aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

No es aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No es aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) European Corporate Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300MRKNETV49EZ274

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>50,65%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>

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



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,15 y la del índice de referencia era 2,35 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 83,97% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 50,65% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,15 frente a 2,35	2,24 frente a 2,33
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	83,97%	73,51%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	50,65%	43,24%
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causen un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3

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

del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

- — — ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? *Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
KFW	Garantía gubernamental	6,63%	Alemania
GOVERNMENT OF GERMANY	Tesorería	5,98%	Alemania
NBN CO LIMITED	Propiedad sin garantía	2,19%	Australia
RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE S.A.	Propiedad sin garantía	2,06%	Francia
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NAAMLOZE VENNOOTSCHAP	Electricidad	2,04%	Bélgica
STEDIN HOLDING N.V.	Autoridades locales	1,88%	Países Bajos
HSBC HOLDINGS PLC	Banca	1,73%	Reino Unido
AMPRION GMBH	Electricidad	1,69%	Alemania
VIER GAS TRANSPORT GMBH	Gas natural	1,64%	Luxemburgo
SWISSCOM FINANCE BV	Propiedad sin garantía	1,59%	Suiza
BNP PARIBAS SA	Banca	1,55%	Francia
AROUNDTOWN SA	Otros servicios financieros	1,51%	Alemania
VERIZON COMMUNICATIONS INC.	Físicas	1,48%	Estados Unidos
WOLTERS KLUWER N.V.	Tecnología	1,44%	Países Bajos
CREDIT AGRICOLE S.A.	Banca	1,27%	Francia

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

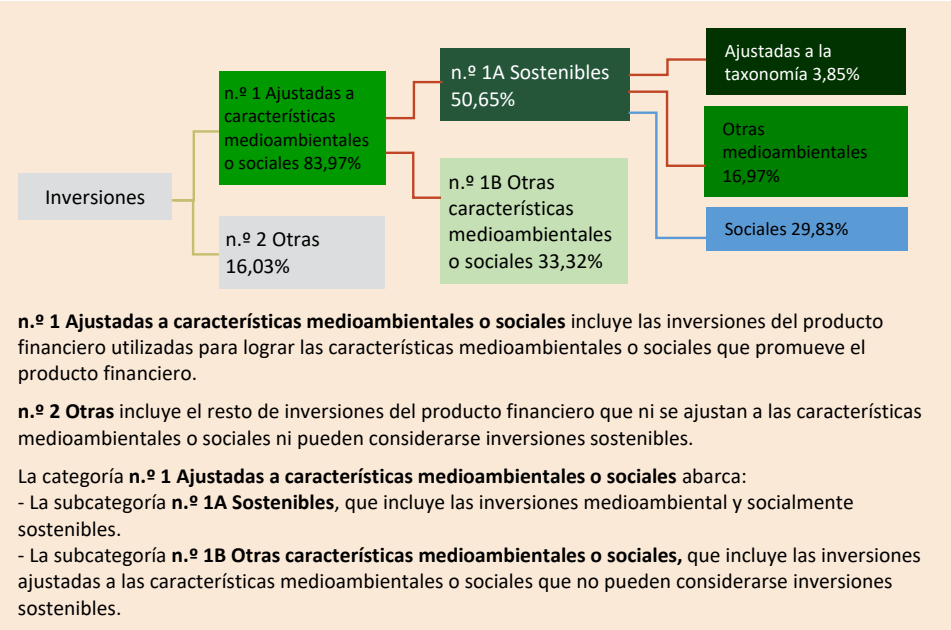
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.
- n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Banca	21,67%
Banca	21,67%
Industria básica	0,67%
Productos químicos	0,67%
Corretaje	0,02%

Corretaje	0,02%
Corretaje/Gestores de activos/Bolsas	0,60%
Corretaje/Gestores de activos/Bolsas	0,60%
Bienes de capital	3,16%
Aeroespacial y defensa	0,08%
Materiales de construcción	0,32%
Fabricación diversificada	2,06%
Embalajes	0,71%
Comunicaciones	4,79%
Medios de comunicación y entretenimiento	1,31%
Físicas	3,49%
Consumo cíclico	2,86%
Automóvil	2,86%
Consumo no cíclico	8,07%
Alimentación y bebidas	3,12%
Atención sanitaria	0,99%
Productos farmacéuticos	3,96%
Electricidad	6,70%
Electricidad	6,70%
Energía	1,83%
Integrado	1,83%
Garantía gubernamental	7,94%
Garantía gubernamental	7,94%
Seguros	4,73%
Seguros de salud	0,44%
Vida	3,21%
Seguros de daños y accidentes	1,08%
Autoridades locales	3,57%
Autoridades locales	3,57%
Gas natural	4,06%
Gas natural	4,06%
CMBS no de agencia	0,14%
CMBS no de agencia	0,14%
Otros servicios financieros	3,12%
Otros servicios financieros	3,12%
Otros servicios públicos	1,68%
Otros servicios públicos	1,68%
Propiedad sin garantía	9,45%
Propiedad sin garantía	9,45%
REIT	2,53%
Otros - REIT	2,39%
Minorista - REIT	0,15%
Supranacional	0,70%
Supranacional	0,70%
Tecnología	3,66%

Tecnología	3,66%
Transporte	1,42%
Servicios de transporte	1,42%
Tesorería	4,81%
Tesorería	4,81%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 3,85% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

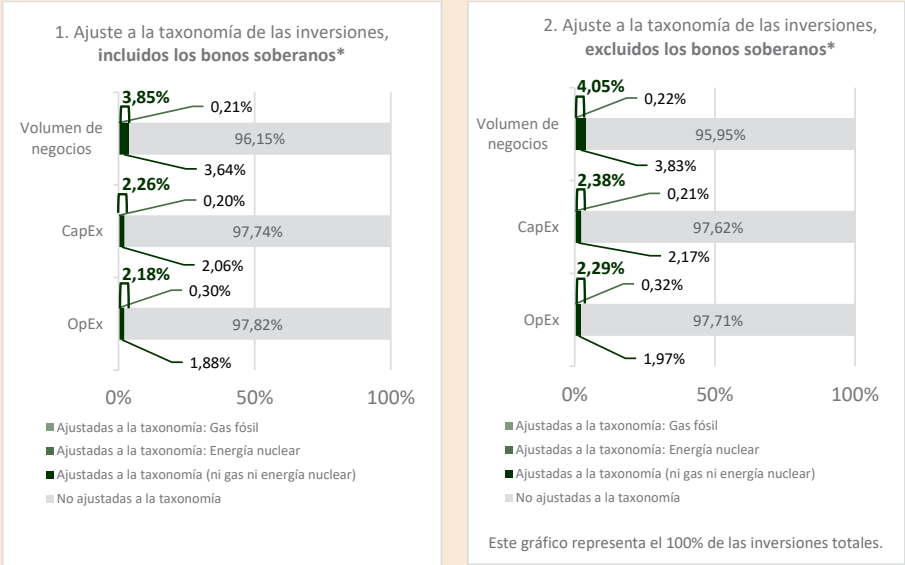
☒ Sí:

☐ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,20% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 1,73% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024
Ajuste a la taxonomía de la UE	3,85%	1,28%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 16,97% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?


El 29,83% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 49 actividades de implicación específicas en materia medioambiental o social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 28 empresas de 8 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	52,70%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	21,62%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	8,11%
Normas laborales		14,86%
Salud pública		2,70%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No es aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

No es aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No es aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: CT (Lux) European High Yield Bond
Identificador de entidad jurídica: 54930067E3IWWEY1X181

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<div><div><div></div><div></div><div></div></div><div>Sí</div></div>	<div><div><div></div><div></div><div></div></div><div>No</div></div>
<div><div><div></div><div>Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____</div></div><div><div><div></div><div>en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div><div><div></div><div>en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div></div><div><div><div></div><div>Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div></div></div></div>	<div><div><div></div><div>Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 23,53% de sus inversiones eran inversiones sostenibles</div></div><div><div><div></div><div>con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div><div><div></div><div>con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div><div><div></div><div>con un objetivo social</div></div></div><div><div><div></div><div>Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div></div></div></div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,30 y la del índice de referencia era 2,39 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 55,17% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 23,53% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024	2023
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,30 frente a 2,39	2,47 frente a 2,55	2,54 frente a 2,76
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	55,17%	59,01%	55,33%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	23,53%	27,61%	N/D
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.
- Bonos en los que el uso de los ingresos contribuye a un resultado sostenible, p. ej., bonos etiquetados.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
ELECTRICITE DE FRANCE, SOCIETE ANONYME	Servicios públicos	2,83%	Francia
TELEFONICA EUROPE BV	Telecomunicaciones	2,77%	España
VODAFONE GROUP PLC	Telecomunicaciones	1,77%	Reino Unido
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV	Atención sanitaria	1,64%	Israel
EDP S.A.	Servicios públicos	1,63%	Portugal
FORVIA SE	Automoción	1,56%	Francia
LORCA TELECOM BONDCO SA	Telecomunicaciones	1,53%	Reino Unido
ILIAD SA	Telecomunicaciones	1,51%	Francia
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Servicios públicos	1,40%	Francia
ZF EUROPE FINANCE BV	Automoción	1,31%	Países Bajos
TELECOM ITALIA S.P.A.	Telecomunicaciones	1,30%	Italia
BAYER AG	Atención sanitaria	1,29%	Alemania
IQVIA INC.	Atención sanitaria	1,23%	Estados Unidos
VERISURE HOLDING AB	Servicios	1,17%	Suecia
UNITED GROUP B.V.	Telecomunicaciones	1,13%	Países Bajos

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

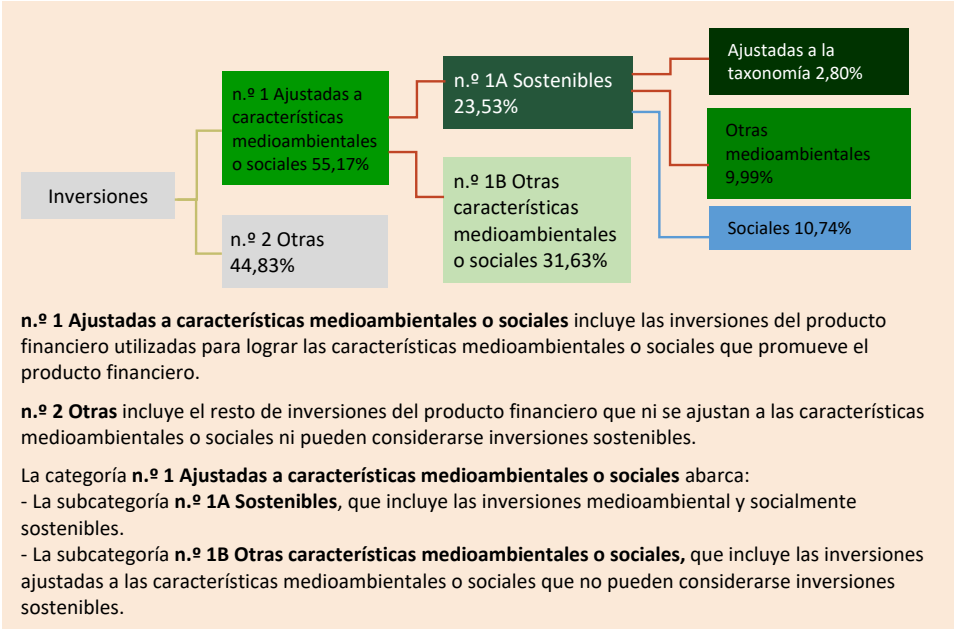
n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Automoción	8,62%
Préstamos para automóviles	0,33%
Piezas y equipos para automóviles	7,53%
Fabricantes de automóviles	0,76%
Banca	2,70%
Banca	2,70%
Industria básica	7,99%
Construcción	0,68%
Materiales de construcción	0,45%
Productos químicos	5,56%
Silvicultura/Papel	0,19%
Metales/Minería, excepto el acero	1,10%
Bienes de capital	3,38%
Bienes de capital diversificados	0,69%
Maquinaria	1,38%
Embalajes	1,32%
Bienes de consumo	1,68%
Bebidas	0,31%
Alimentos - Venta al por mayor	1,03%
Productos personales y domésticos	0,33%
Energía	0,23%

Energía integrada	0,23%
Servicios financieros	3,61%
Consumo/Comunicaciones/Financiación de arrendamientos	1,32%
Inversiones y servicios financieros varios	2,29%
Atención sanitaria	8,75%
Servicios sanitarios	2,02%
Productos médicos	0,45%
Productos farmacéuticos	6,28%
Ocio	7,94%
Juegos	4,28%
Hoteles	0,73%
Ocio y viajes	2,93%
Medios de comunicación	0,47%
Contenido multimedia	0,47%
Bienes inmuebles	6,78%
Gestión y promoción de bienes inmuebles	6,04%
REIT	0,73%
Comercio minorista	4,51%
Tiendas de descuento	0,60%
Minoristas de alimentos y medicamentos	2,41%
Restaurantes	0,14%
Venta al por menor especializada	1,36%
Servicios	7,64%
Medioambiente	1,19%
Servicios de soporte	6,45%
Tecnología y electrónica	3,33%
Electrónica	1,33%
Software/Servicios	1,73%
Hardware y equipo técnico	0,26%
Telecomunicaciones	16,58%
Telecomunicaciones - Inalámbricas	2,21%
Telecomunicaciones - Servicios e integración alámbrica	14,38%
Transporte	2,52%
Ferrocarriles	0,65%
Infraestructura/Servicios de transporte	1,87%
Servicios públicos	9,49%
Electricidad - Distribución/Transporte	1,40%
Electricidad - Generación	1,39%
Electricidad - Integración	5,02%
Servicios públicos no eléctricos	1,67%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 2,80% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

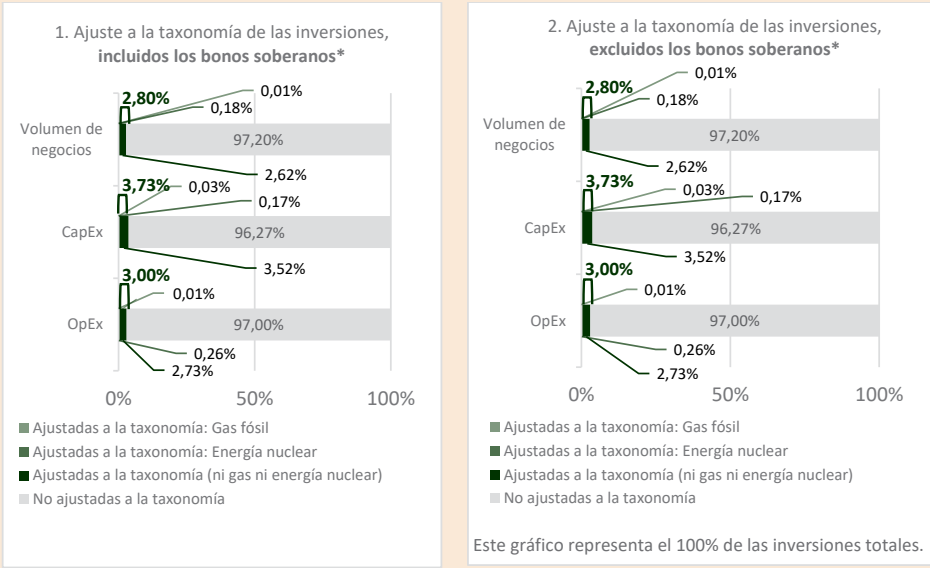
☒ Sí:

☒ En gas fósil ☒ En energía nuclear

☐ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,18% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 1,39% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	2,80%	1,54%	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 9,99% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 10,74% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 15 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 10 empresas de 8 países en diferentes temáticas.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	44,44%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	18,52%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	18,52%
Normas laborales		14,81%
Salud pública		3,70%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: CT (Lux) Global Social Bond

Identificador de entidad jurídica: 549300071NVI9LFDKW96

Objetivo de inversión sostenible


¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☒ Sí

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

 Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: 98,02%**

☒ ☐ ☐ No

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un ___% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

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

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



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible de la Cartera proporcionó resultados sociales positivos al invertir en bonos que respaldaban o financiaban el desarrollo y actividades beneficiosos para la sociedad, según se evalúa con la Metodología de calificación social del Gestor de inversiones.

Logró su objetivo social a través de las siguientes medidas:

- (i) Inversión en bonos que contribuyen positivamente a una o más de las siguientes áreas de resultados sociales (que se describen a continuación). Estas se basan en el enfoque de jerarquía social de las necesidades, en el que las necesidades sociales «primarias» son fundamentales y sustituyen a las necesidades sociales más generales. Los resultados sociales también se ajustan a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS») de las Naciones Unidas, como el conjunto principal de prioridades globales para el desarrollo social y sostenible.

El Gestor de inversiones utiliza un modelo propio de categorización y calificación (la «Metodología de calificación social») para llevar a cabo una evaluación pormenorizada de la contribución de los bonos al objetivo social perseguido por la Cartera. El Gestor de inversiones solo selecciona, para su inclusión en la Cartera, bonos calificados como inversiones sociales.

Categoría de resultado social	ODS principal	Áreas de resultado social
Necesidades sociales primarias	Ciudades y comunidades sostenibles	Vivienda asequible, p. ej., bonos sociales (centrados en la vivienda)
Necesidades sociales básicas	Buena salud y bienestar	Salud y bienestar, p. ej., servicios sanitarios
Habilitación social	Educación de calidad	Educación y formación, p. ej., impresiones y ediciones
Empoderamiento social	Trabajo decente y crecimiento económico	Empleo, p. ej., sector minorista
Mejora social	Ciudades y comunidades sostenibles	Comunidades, p. ej., bonos sociales (centrados en la comunidad)
Facilitación social	Reducción de las desigualdades	Acceso a servicios, p. ej., servicios financieros (centrados en la sociedad)
Avances sociales	Industria, innovación e infraestructura	Regeneración y desarrollo económicos, p. ej., bonos verdes

El Gestor de inversiones identifica la intencionalidad social y la finalidad del uso de los ingresos de un bono y el bono se clasifica según su grado de impacto como:

- Una inversión de impacto, en la que el uso de los ingresos por parte de un bono tiene un objetivo social claro.
- Una inversión con impacto, en la que el uso de los ingresos por parte de un bono no tiene un objetivo social claro, pero en la que, sin embargo, se puede identificar el beneficio social positivo.
- Financiación del desarrollo, cuando el uso de los ingresos de un bono respalda inversiones en infraestructura y desarrollo económico con una contribución social positiva.

El Gestor de inversiones también evalúa la intensidad del enfoque social de un bono otorgándole una puntuación en 9 indicadores (como la capacidad del bono para hacer frente a las carencias mediante la evaluación de la población y la región objetivo) y obtener una calificación general de menor, moderada, buena o fuerte. Cuando se asigne la calificación de «menor» a un bono, o una inferior, el bono será objeto de revisión y podrá volver a clasificarse como financiación general y, por lo tanto, dejará de considerarse admisible para mantenerse en la Cartera.

(ii) Exclusión de bonos de emisores que:

- obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de industrias o actividades que consideraba que ofrecían beneficios sociales mínimos o que presentaban un alto riesgo de resultados negativos para la sociedad o el medioambiente;
- incumplieron normas y principios internacionales aceptados de gobernanza, determinados por el Gestor de inversiones, como, entre otros, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Normas laborales de la Organización Internacional del Trabajo y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

(iii) Implicación con emisores para mejorar el enfoque y los estándares sociales de la Cartera. Como titular de bonos, el Gestor de inversiones buscó activamente oportunidades de implicación con emisores a fin de comprender mejor su valor social e influir positivamente en el mismo.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

El Gestor de inversiones utiliza los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir el logro del objetivo social de la Cartera:

- (i) El número de bonos considerados y calificados como inversiones sociales (inversiones sostenibles) según la Metodología de calificación social. En el período de referencia, la Cartera presentó la siguiente asignación a bonos calificados como inversiones sociales (inversiones sostenibles) con arreglo a la Metodología de calificación social:

Calificación social	Cartera
Inversiones de impacto	44,34% (98 bonos)
Inversiones con impacto	34,66% (105 bonos)
Financiación del desarrollo	19,02% (48 bonos)

- (ii) El número de bonos de emisores que se considera que incumplen los criterios de exclusión de la Cartera. En el período de referencia, ningún bono incumplía los criterios de exclusión de la Cartera.

El número de bonos clasificados y calificados como inversiones sociales se sometió a una revisión de verificación externa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

En el siguiente cuadro se muestra un desglose comparativo de las calificaciones de impacto social.

Calificación social	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Inversiones de impacto (A)	44,34%	42,64%	38,86%
Inversiones con impacto (B)	34,66%	36,38%	38,38%
Financiación del desarrollo (C)	19,02%	17,32%	21,60%

Además, la Cartera no incumplió ninguno de los criterios de exclusión durante el período analizado actual ni en períodos anteriores.

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

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

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo al objetivo de inversión sostenible, el Gestor de inversiones lleva a cabo dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización

Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Estas exclusiones se refieren a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energías no renovables, las normas mundiales, las armas controvertidas, la libertad de expresión y la corrupción. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Principales inversiones	Sector	% de activos	País
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK	Supranacional	2,50%	Supranacional
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Supranacional	2,44%	Supranacional
UNEDIC	Garantía gubernamental	2,24%	Francia
EUROPEAN UNION	Supranacional	2,20%	Supranacional
GOVERNMENT OF GERMANY	Soberanos	2,14%	Alemania
WELLCOME TRUST LIMITED	Servicios	2,14%	Reino Unido
NATWEST GROUP PLC	Banca	2,02%	Reino Unido
KBC GROUP NV	Banca	2,02%	Bélgica
ORANGE SA	Telecomunicaciones	1,99%	Francia
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Agencia	1,97%	Francia
AIB GROUP PLC	Banca	1,95%	Irlanda
SUEZ SA	Servicios públicos	1,92%	Francia
VONOVIA SE	Bienes inmuebles	1,84%	Alemania
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Servicios financieros	1,79%	Reino Unido
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SOCIETE ANONYME	Banca	1,77%	Francia

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/04/2024 al 31/03/2025

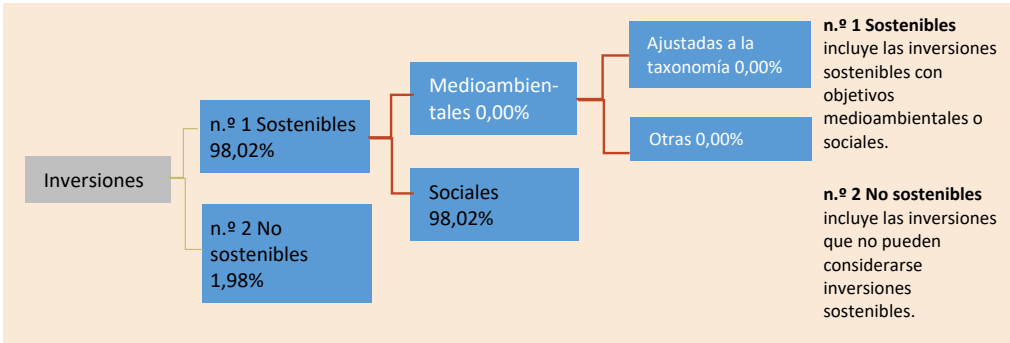


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

- n.º 1 Sostenibles: El 98,02% de la Cartera se invirtió en bonos que proporcionaban resultados sociales positivos mediante el respaldo o la financiación del desarrollo y actividades beneficiosos para la sociedad, según se evalúa con la Metodología de calificación social.
- n.º 2 No sostenibles: El 1,98% de la Cartera se invirtió en efectivo y derivados.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Agencia	7,87%
Agencia	7,87%
Respaldados por activos	0,15%
ABS - ABS diversos	0,15%
Banca	19,78%
Banca	19,78%
Industria básica	0,25%
Productos químicos	0,25%
Bienes de capital	0,73%
Bienes de capital diversificados	0,30%
Embalajes	0,43%
Bienes de consumo	0,28%
Productos personales y domésticos	0,28%
Bonos cubiertos	1,78%
Bonos cubiertos por hipotecas	1,52%
Bonos cubiertos por préstamos públicos	0,25%
Servicios financieros	0,86%
Consumo/Comunicaciones/Financiación de arrendamientos	0,48%
Inversiones y servicios financieros varios	0,38%
Garantía gubernamental	4,51%
Garantía gubernamental	4,51%
Atención sanitaria	3,51%
Productos médicos	1,15%
Productos farmacéuticos	2,36%
Seguros	4,57%

Seguros de vida	1,65%
Seguros multilínea	2,47%
Reaseguro	0,45%
Autoridad local	9,60%
Autoridad local	9,60%
Medios de comunicación	0,92%
Impresión y edición	0,92%
Bienes inmuebles	7,37%
Asociación de vivienda	0,06%
Gestión y promoción de bienes inmuebles	3,86%
REIT	3,45%
Servicios	2,40%
Servicios de soporte	2,40%
Soberanos	3,17%
Soberanos	3,17%
Supranacional	9,95%
Supranacional	9,95%
Telecomunicaciones	5,35%
Telecomunicaciones - Inalámbricas	0,74%
Telecomunicaciones - Servicios e integración alámbrica	4,62%
Transporte	3,48%
Ferrocarriles	1,09%
Infraestructura/Servicios de transporte	2,13%
Camiones y entregas	0,26%
Servicios públicos	11,48%
Electricidad - Distribución/Transporte	7,45%
Electricidad - Integración	2,21%
Servicios públicos no eléctricos	1,82%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento de la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,00% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	0,00%
Adaptación al cambio climático	0,00%
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	0,00%
Transición a una economía circular	0,00%
Control y prevención de la contaminación	0,00%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00%

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

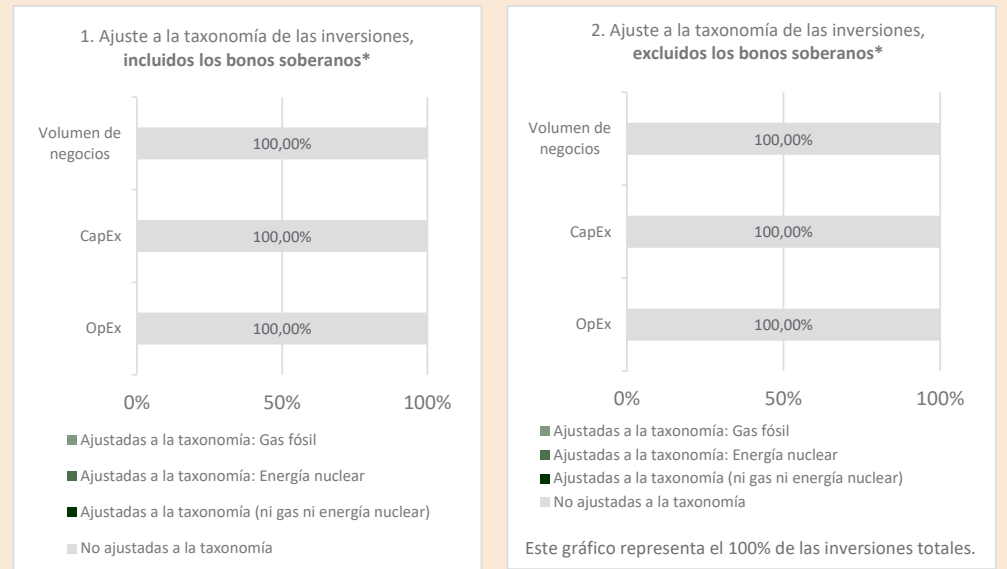
- **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**
- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realizan en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,00%	0,00%	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 0% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El 98,02% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «no sostenibles» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; y (iii) derivados con fines de cobertura.

Estos instrumentos no se utilizan para cumplir el objetivo de inversión sostenible de la Cartera. No obstante, la Cartera aplicará garantías medioambientales o sociales mínimas para garantizar que dichas inversiones no afecten al logro del objetivo de inversión sostenible de la Cartera. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 14 actividades de implicación específicas en materia de sostenibilidad con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 10 empresas de 7 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	45,83%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	4,17%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	20,83%
Normas laborales		20,83%
Salud pública		8,33%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza su objetivo de sostenibilidad.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No es aplicable.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: CT (Lux) Global Focus
Identificador de entidad jurídica: 549300N6B2IZVI8Z4Q40

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____</div> <div><div><input type="checkbox"/></div>en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div> <div><div><input type="checkbox"/></div>en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div> <div><div><input type="checkbox"/></div>Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>75,24%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles</div> <div><div><input checked="" type="checkbox"/></div>con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div> <div><div><input checked="" type="checkbox"/></div>con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div> <div><div><input checked="" type="checkbox"/></div>con un objetivo social</div> <div><div><input type="checkbox"/></div>Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,28 y la del índice de referencia era 2,47 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 92,26% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 75,24% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024	2023
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,28 frente a 2,47	2,15 frente a 2,46	2,41 frente a 2,73
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	92,26%	91,25%	76,95%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	75,24%	69,68%	N/D
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

- — — ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? *Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologías de la información	8,65%	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED	Finanzas	5,38%	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	4,65%	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION	Tecnologías de la información	4,35%	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Tecnologías de la información	3,84%	Taiwán
LINDE PLC	Materiales	3,75%	Estados Unidos
LAM RESEARCH CORPORATION	Tecnologías de la información	3,30%	Estados Unidos
VISA INC.	Finanzas	2,98%	Estados Unidos
KEYENCE CORPORATION	Tecnologías de la información	2,98%	Japón
ALPHABET, INC.	Servicios de comunicación	2,77%	Estados Unidos
HOWMET AEROSPACE, INC.	Productos industriales	2,43%	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC, INC.	Atención sanitaria	2,31%	Estados Unidos
RELX PLC	Productos industriales	2,19%	Reino Unido
BROADCOM, INC.	Tecnologías de la información	1,80%	Estados Unidos
WASTE CONNECTIONS, INC.	Productos industriales	1,80%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

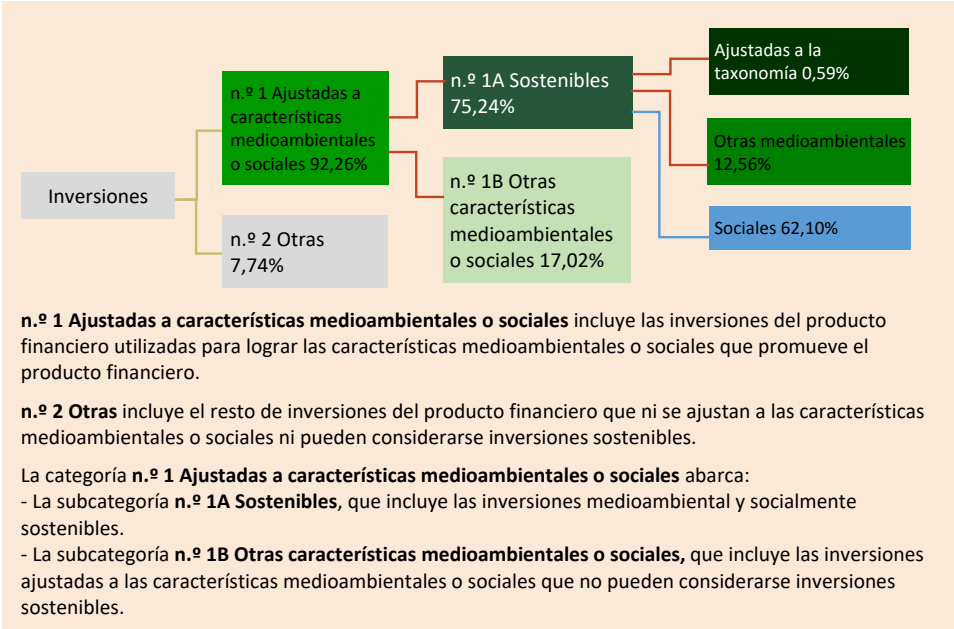
n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	6,59%
Servicios y medios interactivos	6,59%
Consumo discrecional	9,49%
Automóviles	1,03%
Comercio minorista de línea amplia	3,75%
Servicios al consumidor diversificados	1,10%
Hoteles, restaurantes y ocio	2,66%
Textiles, ropa y artículos de lujo	0,95%
Bienes de consumo básicos	2,08%
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básicos	2,08%
Energía	1,30%
Equipos y servicios energéticos	1,30%
Finanzas	21,05%
Bancos	2,25%
Mercados de capital	3,52%
Servicios financieros	10,51%
Seguros	4,77%

Atención sanitaria	8,39%
Equipos y suministros de atención sanitaria	4,74%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	1,08%
Herramientas y servicios de ciencias biológicas	1,52%
Productos farmacéuticos	1,05%
Productos industriales	16,55%
Aeroespacial y defensa	3,03%
Productos de construcción	1,33%
Equipos eléctricos	1,84%
Conglomerados industriales	1,96%
Maquinaria	1,04%
Servicios profesionales	6,60%
Empresas y distribuidores comerciales	0,75%
Tecnologías de la información	27,94%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	3,02%
Semiconductores y equipos semiconductores	15,43%
<i>Software</i>	9,49%
Materiales	5,24%
Productos químicos	4,19%
Envases y embalajes	1,05%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,59% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐ En gas fósil

☐ En energía nuclear

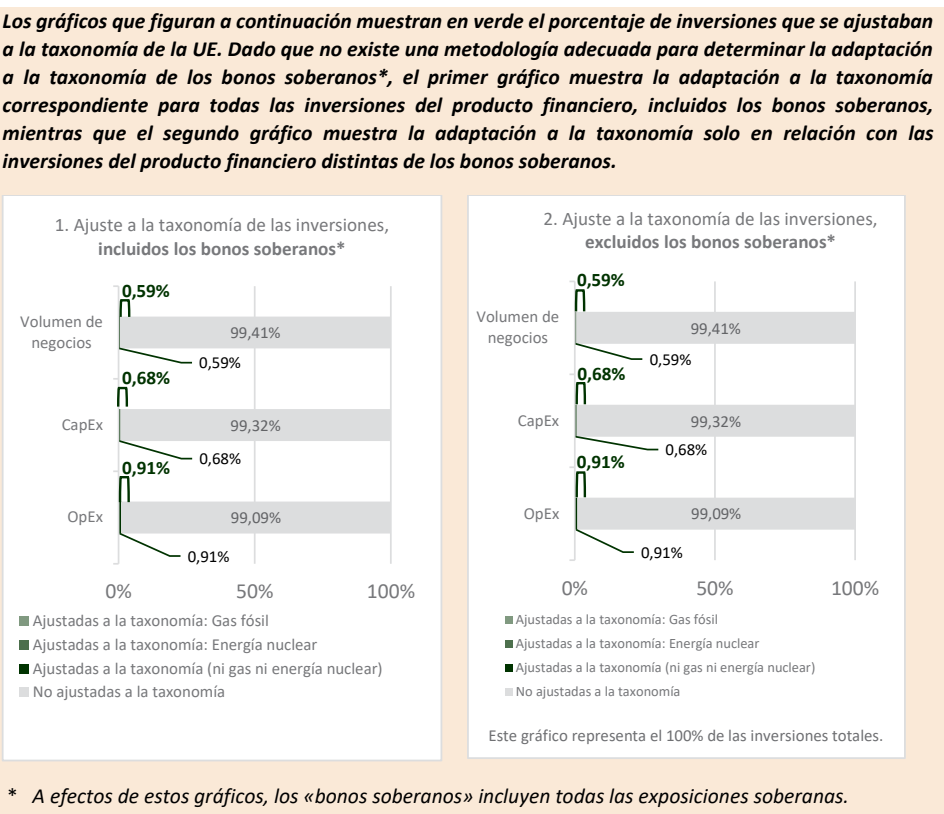
☒

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,57% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,59%	0,35%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 12,56% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 62,10% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 20 actividades de implicación específicas en materia medioambiental o social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 9 empresas de 6 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	30,95%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	26,19%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	19,05%
Normas laborales		21,43%
Salud pública		2,38%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) Global Emerging Market Equities
Identificador de entidad jurídica: 5493000595IG2G7M5Y50

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ____

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ____

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 36,82% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

516

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 5% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,52 y la del índice de referencia era 2,61 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 71,94% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 5% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 36,82% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,52 frente a 2,61	2,67 frente a 2,68
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	71,94%	72,71%
Al menos el 5% de la Cartera en inversiones sostenibles	36,82%	37,31%
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Tecnologías de la información	9,48%	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Servicios de comunicación	5,56%	China
SK HYNIX INC.	Tecnologías de la información	3,61%	Corea
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Tecnologías de la información	3,37%	Corea
TRIP.COM GROUP LIMITED	Consumo discrecional	2,53%	China
ICICI BANK LIMITED	Finanzas	2,48%	India
BYD COMPANY LIMITED	Consumo discrecional	2,36%	China
MERCADOLIBRE, INC.	Consumo discrecional	2,27%	Brasil
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS S.A.	Finanzas	2,09%	Grecia
MEDIATEK INC.	Tecnologías de la información	1,96%	Taiwán
NATIONAL BANK OF GREECE S.A.	Finanzas	1,93%	Grecia
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Finanzas	1,79%	Indonesia
MEITUAN	Consumo discrecional	1,73%	China
PDD HOLDINGS INC.	Consumo discrecional	1,72%	China
EASTROC BEVERAGE (GROUP) CO., LTD.	Bienes de consumo básicos	1,68%	China

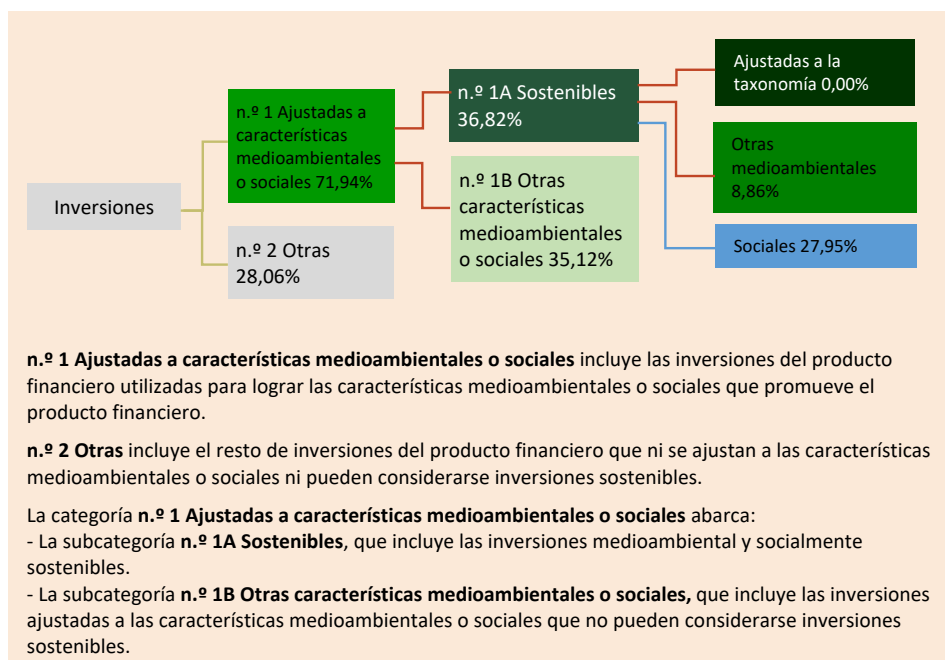
La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

- **¿Cuál ha sido la asignación de activos?**
- n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.
- n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	9,79%
Entretenimiento	0,39%
Servicios y medios interactivos	7,49%
Servicios de telecomunicaciones inalámbricas	1,91%
Consumo discrecional	19,03%
Componentes para automóviles	1,49%
Automóviles	3,39%
Comercio minorista de línea amplia	8,23%
Hoteles, restaurantes y ocio	5,92%
Bienes de consumo básicos	5,36%
Bebidas	3,01%
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básicos	2,35%
Energía	1,07%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	1,07%
Finanzas	22,57%
Bancos	16,57%
Mercados de capital	1,85%
Finanzas de consumo	1,92%
Servicios financieros	0,53%
Seguros	1,71%

Atención sanitaria	3,13%
Equipos y suministros de atención sanitaria	1,00%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	0,97%
Herramientas y servicios de ciencias biológicas	1,16%
Productos industriales	8,12%
Aeroespacial y defensa	0,96%
Equipos eléctricos	4,07%
Transporte terrestre	1,77%
Maquinaria	1,33%
Tecnologías de la información	22,13%
Equipos de comunicaciones	0,97%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	1,29%
Servicios de TI	0,50%
Semiconductores y equipos semiconductores	15,70%
Tecnología, hardware, almacenamiento y periféricos	3,67%
Materiales	0,72%
Metales y minería	0,72%
Bienes inmuebles	4,42%
Gestión y desarrollo inmobiliario	4,42%
Servicios públicos	0,79%
Servicios públicos de gas	0,79%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,00% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	0,00%
Adaptación al cambio climático	0,00%
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	0,00%
Transición a una economía circular	0,00%
Control y prevención de la contaminación	0,00%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00%

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

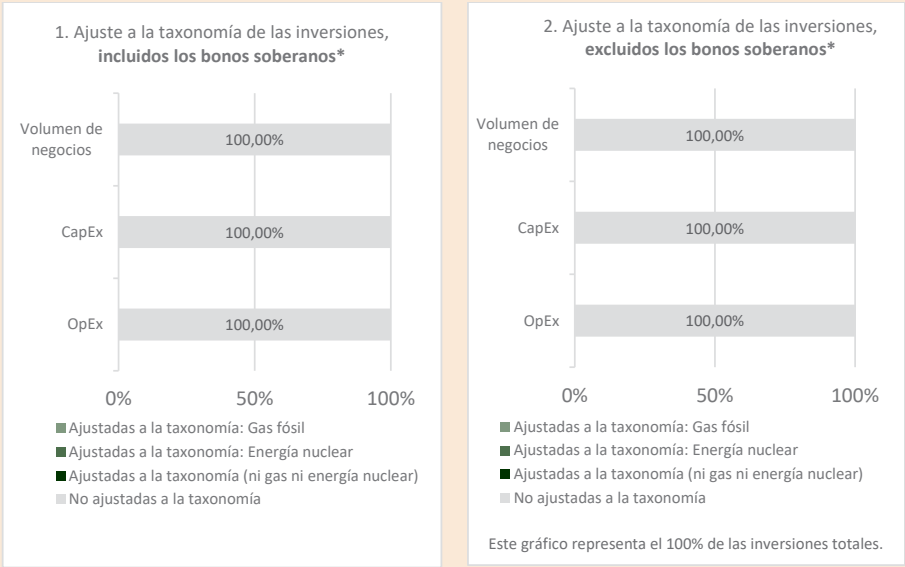
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realizan en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,00%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 8,86% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 27,95% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 12 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 8 empresas de 4 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	35,48%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	25,81%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	12,90%
Normas laborales		19,35%
Salud pública		6,45%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) Global Equity Income
Identificador de entidad jurídica: 549300WX6ZDL2WOHJS77

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>72,23%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,41 y la del índice de referencia era 2,47 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 95,91% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 72,23% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024	2023
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,41 frente a 2,47	2,32 frente a 2,45	2,19 frente a 2,73
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	95,91%	97,07%	78,76%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	72,23%	61,25%	N/D
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causen un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

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

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologías de la información	4,79%	Estados Unidos
BROADCOM, INC.	Tecnologías de la información	2,48%	Estados Unidos
DEUTSCHE TELEKOM AG	Servicios de comunicación	2,43%	Alemania
INTERCONTINENTAL EXCHANGE, INC.	Finanzas	2,32%	Estados Unidos
MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY	Atención sanitaria	2,26%	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Tecnologías de la información	2,16%	Taiwán
PROCTER & GAMBLE COMPANY	Bienes de consumo básicos	2,05%	Estados Unidos
AMERICAN EXPRESS COMPANY	Finanzas	2,00%	Estados Unidos
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	Productos industriales	1,96%	Alemania
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Tecnologías de la información	1,93%	Corea
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMPANY	Tecnologías de la información	1,93%	Estados Unidos
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	Productos industriales	1,76%	Estados Unidos
EBAY INC.	Consumo discrecional	1,76%	Estados Unidos
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Atención sanitaria	1,73%	Estados Unidos
TE CONNECTIVITY PLC	Tecnologías de la información	1,73%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



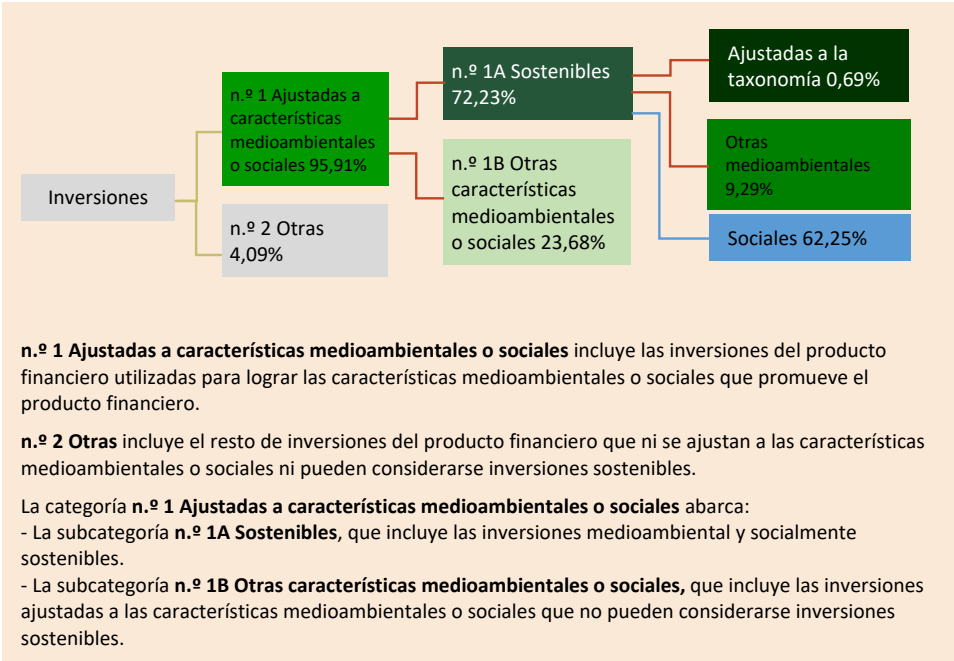
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	5,73%
Servicios diversificados de telecomunicaciones	4,83%
Medios de comunicación	0,90%
Consumo discrecional	5,88%
Automóviles	0,88%
Comercio minorista de línea amplia	1,59%
Servicios al consumidor diversificados	1,20%
Hoteles, restaurantes y ocio	1,51%
Venta al por menor especializada	0,69%
Bienes de consumo básicos	8,03%
Bebidas	2,61%
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básicos	0,85%
Productos para el hogar	4,57%

Energía	4,67%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	4,67%
Finanzas	14,77%
Bancos	5,78%
Mercados de capital	2,55%
Finanzas de consumo	1,60%
Seguros	4,84%
Atención sanitaria	15,18%
Biotechnología	1,94%
Equipos y suministros de atención sanitaria	2,60%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	5,10%
Productos farmacéuticos	5,54%
Productos industriales	11,36%
Productos de construcción	1,76%
Equipos eléctricos	3,23%
Transporte terrestre	0,86%
Conglomerados industriales	2,06%
Maquinaria	1,32%
Servicios profesionales	1,56%
Empresas y distribuidores comerciales	0,56%
Tecnologías de la información	18,50%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	1,69%
Servicios de TI	1,01%
Semiconductores y equipos semiconductores	6,09%
<i>Software</i>	6,35%
Tecnología, hardware, almacenamiento y periféricos	3,37%
Materiales	6,44%
Productos químicos	3,66%
Envases y embalajes	1,31%
Metales y minería	1,47%
Bienes inmuebles	1,61%
REIT industriales	1,61%
Servicios públicos	6,77%
Servicios públicos de electricidad	4,70%
Servicios públicos varios	2,07%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la

taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,69% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐ Sí:


☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

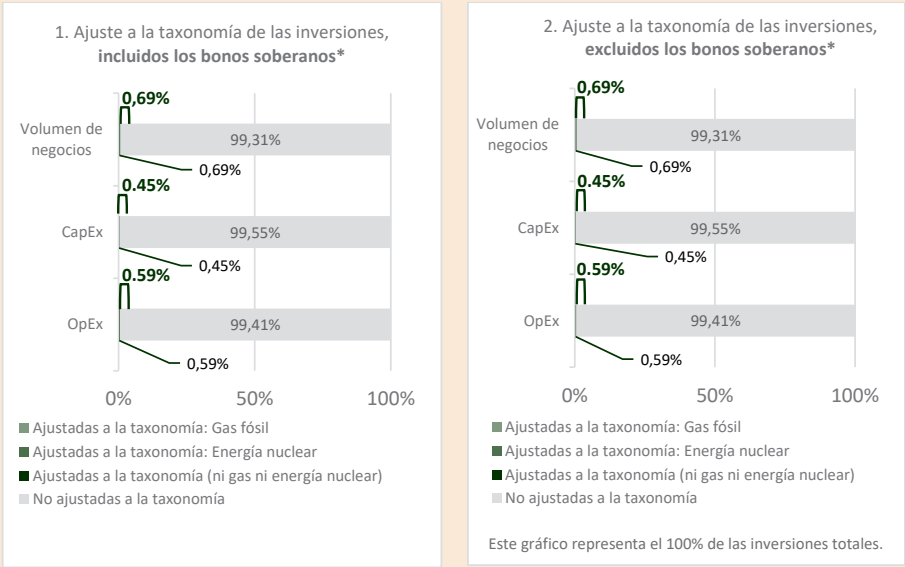
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,67% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,69%	0,19%	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 9,29% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 62,25% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 31 actividades de implicación específicas en materia medioambiental o social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 20 empresas de 9 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	44,44%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	27,78%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	16,67%
Normas laborales		11,11%
Salud pública		0,00%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) Global Select
Identificador de entidad jurídica: 5493004VNS7Y85HXL113

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>74,87%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,14 y la del índice de referencia era 2,47 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 91,80% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 74,87% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024	2023
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,14 frente a 2,47	2,18 frente a 2,45	2,45 frente a 2,73
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	91,80%	94,82%	71,21%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	74,87%	70,58%	N/D
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologías de la información	6,31%	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION	Tecnologías de la información	4,95%	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	4,68%	Estados Unidos
ALPHABET, INC.	Servicios de comunicación	3,41%	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED	Finanzas	3,30%	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Tecnologías de la información	2,21%	Taiwán
APPLE, INC.	Tecnologías de la información	1,98%	Estados Unidos
LINDE PLC	Materiales	1,87%	Estados Unidos
UBER TECHNOLOGIES, INC.	Productos industriales	1,86%	Estados Unidos
MICRON TECHNOLOGY, INC.	Tecnologías de la información	1,86%	Estados Unidos
COOPER COMPANIES, INC.	Atención sanitaria	1,85%	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC, INC.	Atención sanitaria	1,78%	Estados Unidos
UNION PACIFIC CORPORATION	Productos industriales	1,77%	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Atención sanitaria	1,75%	Estados Unidos
MERCADOLIBRE, INC.	Consumo discrecional	1,68%	Brasil

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

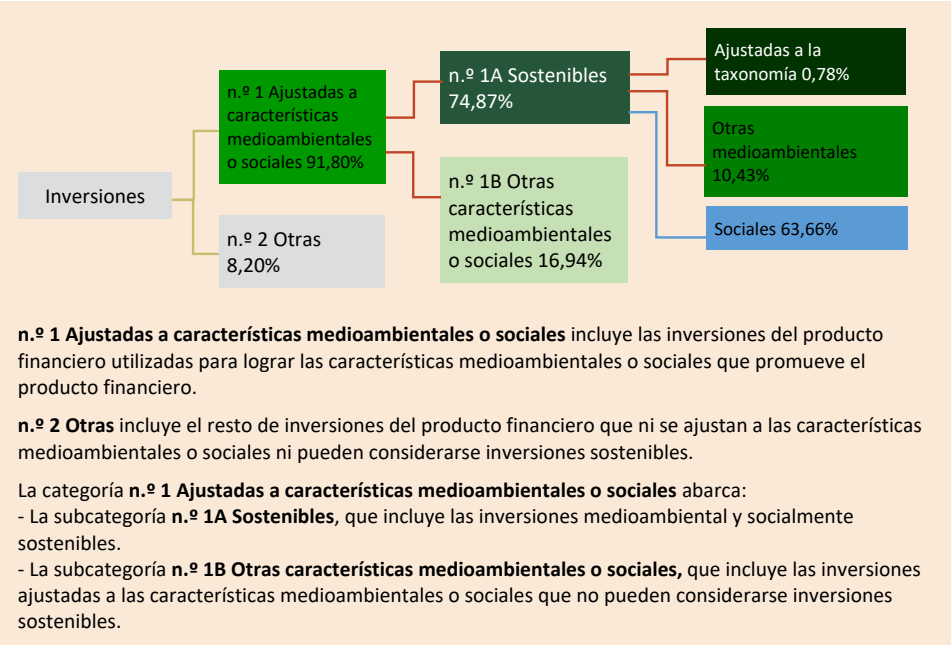
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.
- n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	8,14%
Servicios diversificados de telecomunicaciones	0,95%
Servicios y medios interactivos	7,19%
Consumo discrecional	11,66%
Automóviles	1,24%
Comercio minorista de línea amplia	6,07%

Servicios al consumidor diversificados	0,97%
Hoteles, restaurantes y ocio	1,03%
Bienes duraderos para el hogar	1,50%
Textiles, ropa y artículos de lujo	0,85%
Bienes de consumo básicos	1,61%
Productos para el hogar	1,61%
Energía	3,26%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	3,26%
Finanzas	15,64%
Bancos	3,24%
Mercados de capital	3,14%
Servicios financieros	6,01%
Seguros	3,25%
Atención sanitaria	11,97%
Equipos y suministros de atención sanitaria	4,85%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	1,29%
Herramientas y servicios de ciencias biológicas	2,84%
Productos farmacéuticos	2,99%
Productos industriales	11,49%
Servicios y suministros comerciales	0,75%
Equipos eléctricos	2,36%
Transporte terrestre	3,62%
Maquinaria	1,00%
Servicios profesionales	2,77%
Empresas y distribuidores comerciales	0,99%
Tecnologías de la información	24,60%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	1,37%
Servicios de TI	1,45%
Semiconductores y equipos semiconductores	12,45%
<i>Software</i>	9,33%
Materiales	6,57%
Productos químicos	4,11%
Materiales de construcción	1,22%
Envases y embalajes	1,24%
Bienes inmuebles	1,73%
REIT especializados	1,73%
Servicios públicos	1,13%
Servicios públicos de electricidad	1,13%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,78% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:


☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

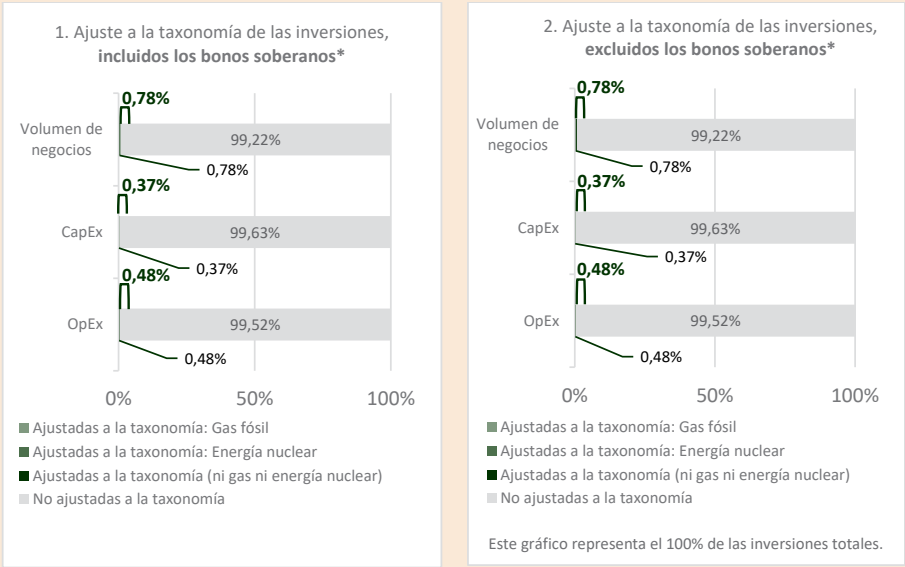
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,29% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,78%	0,31%	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 10,43% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 63,66% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 35 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 20 empresas de 9 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	38,98%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	23,73%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	16,95%
Normas laborales		18,64%
Salud pública		1,69%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) Global Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 549300U3LV1YG52NP397

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ____

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ____

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 34,91% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

555

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,52 y la del índice de referencia era 2,68 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 77,26% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 34,91% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024	2023
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,52 frente a 2,68	2,56 frente a 2,74	2,61 frente a 3,02
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	77,26%	82,34%	60,56%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	34,91%	38,78%	N/D
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Consumo discrecional	2,07%	Reino Unido
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES, INC.	Bienes inmuebles	1,94%	Estados Unidos
ASAHI INTECC CO., LTD.	Atención sanitaria	1,88%	Japón
CASELLA WASTE SYSTEMS, INC.	Productos industriales	1,84%	Estados Unidos
IMCD N.V.	Productos industriales	1,82%	Países Bajos
SPS COMMERCE, INC.	Tecnologías de la información	1,82%	Estados Unidos
VITA COCO COMPANY, INC.	Bienes de consumo básicos	1,81%	Estados Unidos
JAPAN ELEVATOR SERVICE HOLDINGS CO., LTD.	Productos industriales	1,80%	Japón
MSA SAFETY INCORPORATED	Productos industriales	1,73%	Estados Unidos
CTS EVENTIM AG & CO. KGAA	Servicios de comunicación	1,72%	Alemania
KADANT INC.	Productos industriales	1,64%	Estados Unidos
WILLSCOT HOLDINGS CORPORATION	Productos industriales	1,64%	Estados Unidos
QUAKER HOUGHTON	Materiales	1,62%	Estados Unidos
SPX TECHNOLOGIES, INC.	Productos industriales	1,61%	Estados Unidos
AAON, INC.	Productos industriales	1,60%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

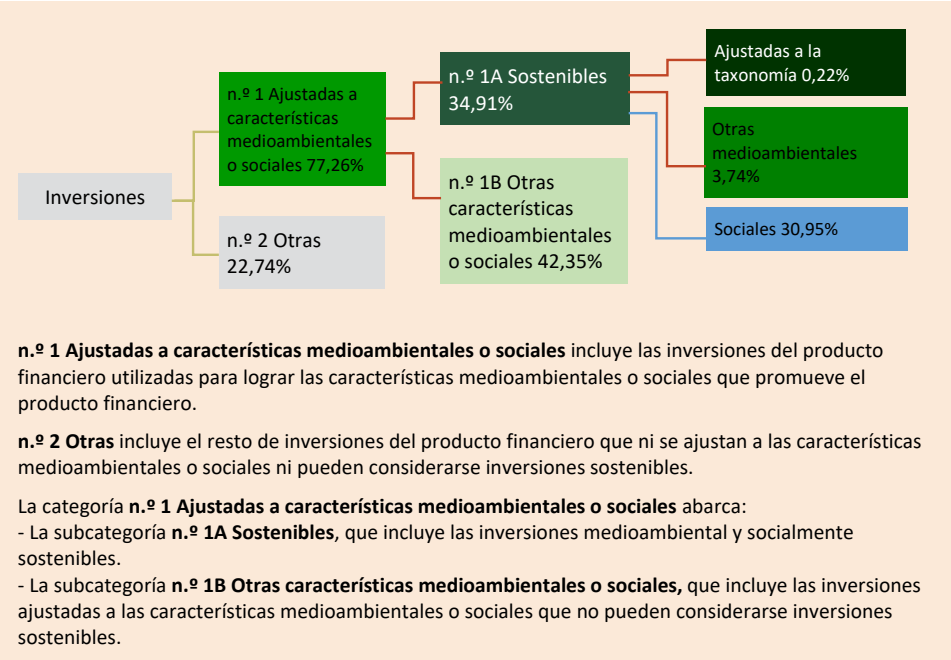
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.
- n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	0,98%
Entretenimiento	0,98%
Consumo discrecional	7,17%
Componentes para automóviles	1,03%
Bienes duraderos para el hogar	1,01%
Productos de ocio	4,06%

Venta al por menor especializada	0,31%
Textiles, ropa y artículos de lujo	0,76%
Bienes de consumo básicos	6,80%
Bebidas	0,68%
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básicos	1,44%
Productos alimenticios	2,38%
Productos para el hogar	1,75%
Productos de cuidado personal	0,55%
Energía	3,00%
Equipos y servicios energéticos	1,29%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	1,71%
Finanzas	7,68%
Bancos	4,73%
Mercados de capital	0,98%
Seguros	1,97%
Atención sanitaria	15,37%
Equipos y suministros de atención sanitaria	6,11%
Tecnologías de atención sanitaria	1,59%
Herramientas y servicios de ciencias biológicas	6,70%
Productos farmacéuticos	0,96%
Productos industriales	33,25%
Transporte aéreo y logística	0,81%
Productos de construcción	2,82%
Servicios y suministros comerciales	5,48%
Construcción e ingeniería	0,67%
Equipos eléctricos	1,09%
Transporte terrestre	0,77%
Maquinaria	11,27%
Empresas y distribuidores comerciales	10,34%
Tecnologías de la información	15,81%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	9,81%
Semiconductores y equipos semiconductores	1,47%
<i>Software</i>	4,53%
Materiales	6,17%
Productos químicos	2,46%
Materiales de construcción	1,26%
Envases y embalajes	0,99%
Metales y minería	1,46%
Bienes inmuebles	2,81%
REIT de hoteles y complejos	1,79%
Gestión y desarrollo inmobiliario	1,02%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,22% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

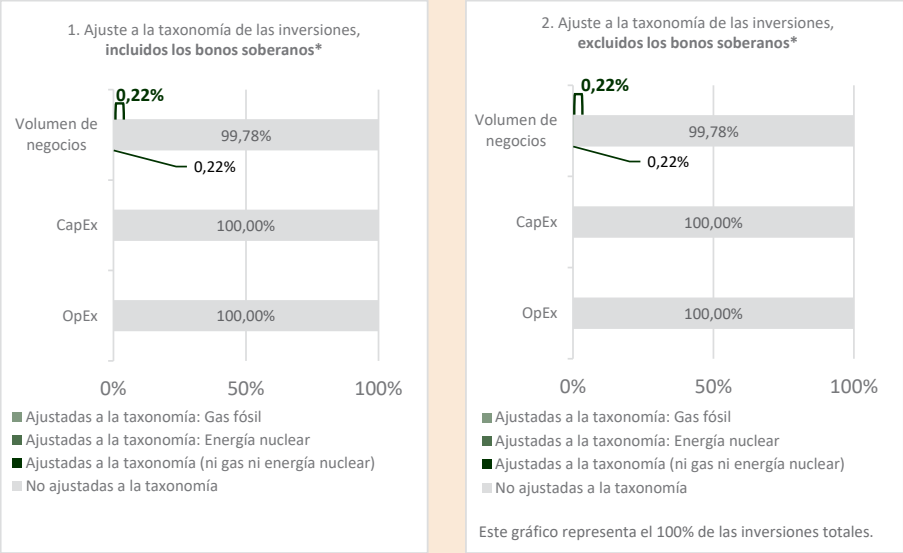
☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,22%	0,00%	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 3,74% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 30,95% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.




¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 2 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 2 empresas de 2 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	100,00%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	0,00%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	0,00%
Normas laborales		0,00%
Salud pública		0,00%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No es aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) American
Identificador de entidad jurídica: 549300DPU5Y0HRX49161

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>53,40%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,43 y la del índice de referencia era 2,54 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 90,12% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 53,40% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,43 frente a 2,54	2,19 frente a 2,50
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	90,12%	89,51%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	53,40%	45,64%
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causen un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

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

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologías de la información	7,28%	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION	Tecnologías de la información	7,16%	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	4,94%	Estados Unidos
ALPHABET INC.	Servicios de comunicación	4,39%	Estados Unidos
APPLE INC.	Tecnologías de la información	4,01%	Estados Unidos
META PLATFORMS, INC.	Servicios de comunicación	3,27%	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Atención sanitaria	2,88%	Estados Unidos
BROADCOM INC.	Tecnologías de la información	2,65%	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE COMPANY	Bienes de consumo básicos	2,16%	Estados Unidos
TE CONNECTIVITY PLC	Tecnologías de la información	1,96%	Estados Unidos
COCA-COLA COMPANY	Bienes de consumo básicos	1,91%	Estados Unidos
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Atención sanitaria	1,85%	Estados Unidos
PROLOGIS, INC.	Bienes inmuebles	1,80%	Estados Unidos
WALT DISNEY COMPANY	Servicios de comunicación	1,66%	Estados Unidos
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY	Materiales	1,64%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



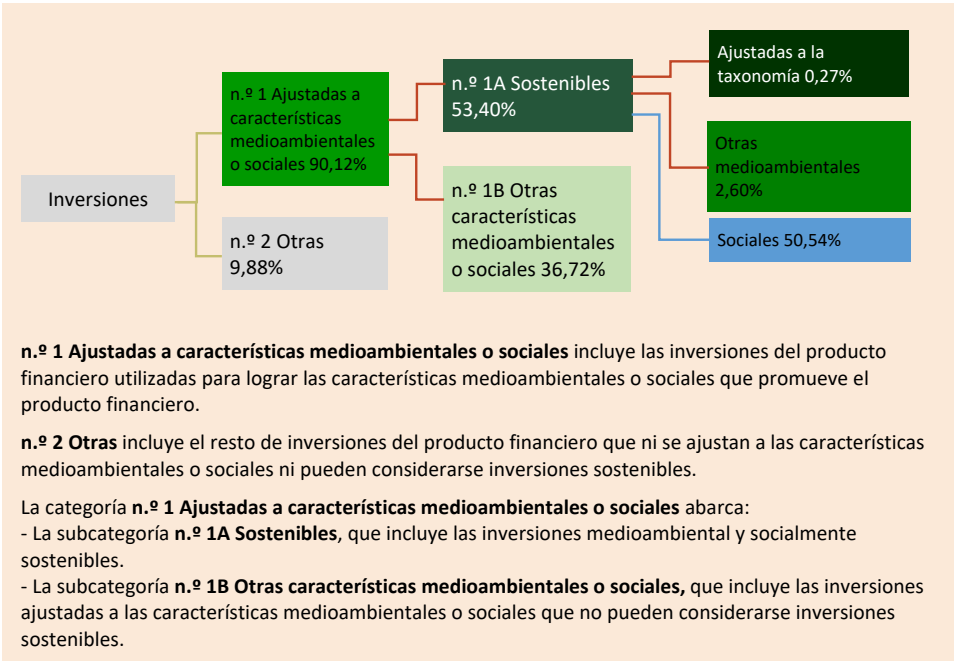
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	10,7%
Entretenimiento	3,0%
Servicios y medios interactivos	7,7%
Consumo discrecional	9,2%
Automóviles	0,7%
Comercio minorista de línea amplia	5,1%
Hoteles, restaurantes y ocio	1,1%
Venta al por menor especializada	2,4%
Bienes de consumo básicos	5,4%
Bebidas	1,8%
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básicos	1,2%
Productos alimenticios	0,4%
Productos para el hogar	2,0%

Energía	4,4%
Equipos y servicios energéticos	1,0%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	3,4%
Finanzas	10,9%
Bancos	2,1%
Mercados de capital	5,5%
Servicios financieros	3,2%
Atención sanitaria	14,5%
Biotechnología	3,4%
Equipos y suministros de atención sanitaria	3,7%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	2,3%
Herramientas y servicios de ciencias biológicas	1,4%
Productos farmacéuticos	3,7%
Productos industriales	9,6%
Aeroespacial y defensa	1,5%
Servicios y suministros comerciales	1,8%
Construcción e ingeniería	0,6%
Transporte terrestre	2,4%
Conglomerados industriales	0,7%
Maquinaria	1,4%
Servicios profesionales	1,3%
Tecnologías de la información	28,9%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	1,5%
Semiconductores y equipos semiconductores	11,0%
<i>Software</i>	12,3%
Tecnología, hardware, almacenamiento y periféricos	4,1%
Materiales	2,0%
Productos químicos	2,0%
Bienes inmuebles	2,6%
REIT industriales	1,7%
REIT de oficina	0,8%
Servicios públicos	1,5%
Servicios públicos de electricidad	1,5%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,27% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

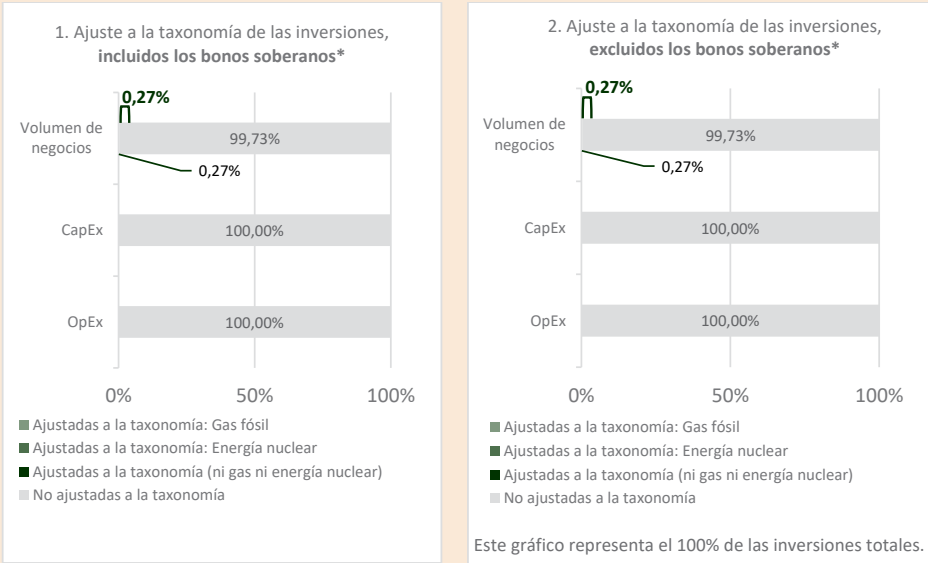
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realizan en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	31/03/2025	31/03/2024
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,27%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 2,60% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 50,54% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 31 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 21 empresas de 1 país en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	32,69%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	19,23%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	19,23%
Normas laborales		28,85%
Salud pública		0,00%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) American Select
Identificador de entidad jurídica: 549300J8ZUHECEKDE474

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>52,22%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,50 y la del índice de referencia era 2,54 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 88,04% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 52,22% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,50 frente a 2,54	2,21 frente a 2,50
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	88,04%	89,35%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	52,22%	37,42%
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologías de la información	8,62%	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION	Tecnologías de la información	6,83%	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	5,84%	Estados Unidos
APPLE INC.	Tecnologías de la información	5,06%	Estados Unidos
ALPHABET INC.	Servicios de comunicación	4,94%	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzas	4,02%	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Atención sanitaria	3,70%	Estados Unidos
META PLATFORMS, INC.	Servicios de comunicación	3,65%	Estados Unidos
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Atención sanitaria	2,90%	Estados Unidos
CHARLES SCHWAB CORPORATION	Finanzas	2,77%	Estados Unidos
EATON CORPORATION PLC	Productos industriales	2,77%	Estados Unidos
INTUITIVE SURGICAL, INC.	Atención sanitaria	2,50%	Estados Unidos
PROLOGIS, INC.	Bienes inmuebles	2,45%	Estados Unidos
BLACKROCK, INC.	Finanzas	2,26%	Estados Unidos
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC.	Consumo discrecional	2,22%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

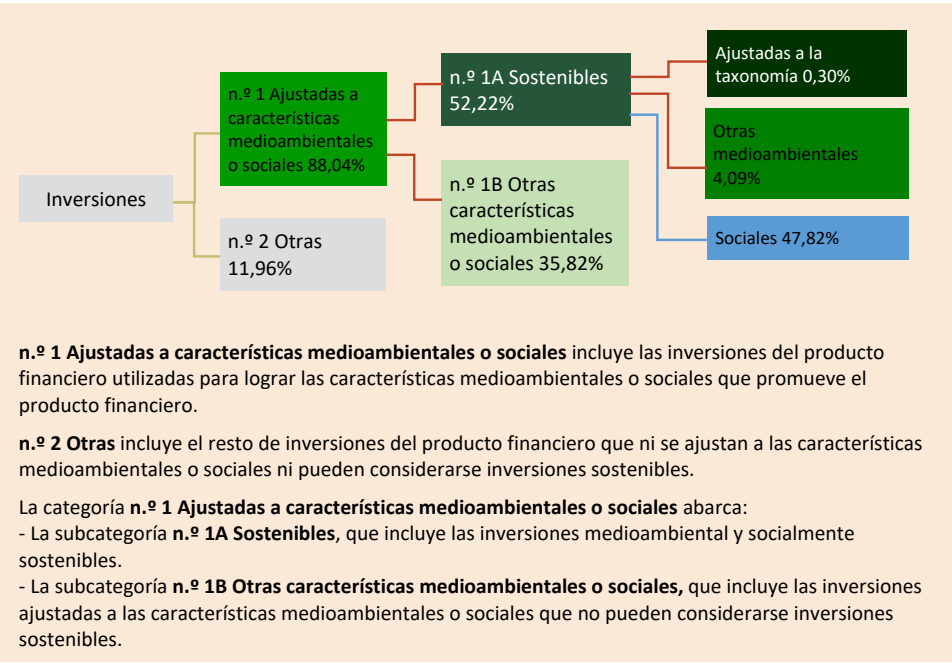
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	9,57%
Entretenimiento	1,05%
Servicios y medios interactivos	8,53%
Consumo discrecional	11,76%
Automóviles	2,11%
Comercio minorista de línea amplia	5,99%
Hoteles, restaurantes y ocio	1,51%
Venta al por menor especializada	2,15%
Bienes de consumo básicos	5,93%
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básicos	3,00%
Productos para el hogar	2,93%
Energía	3,24%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	3,24%
Finanzas	14,73%
Bancos	8,45%
Mercados de capital	6,28%
Atención sanitaria	12,18%
Biotechnología	5,34%
Equipos y suministros de atención sanitaria	2,02%
Productos farmacéuticos	4,81%
Productos industriales	9,63%
Servicios y suministros comerciales	2,02%
Equipos eléctricos	2,37%
Transporte terrestre	1,70%
Maquinaria	1,93%
Servicios profesionales	1,61%
Tecnologías de la información	26,88%
Semiconductores y equipos semiconductores	6,15%
Software	14,41%
Tecnología, hardware, almacenamiento y periféricos	6,31%
Materiales	0,00%
Productos químicos	0,00%
Bienes inmuebles	4,04%
REIT industriales	1,83%
REIT especializados	2,21%
Servicios públicos	1,66%
Servicios públicos de electricidad	1,66%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,30% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

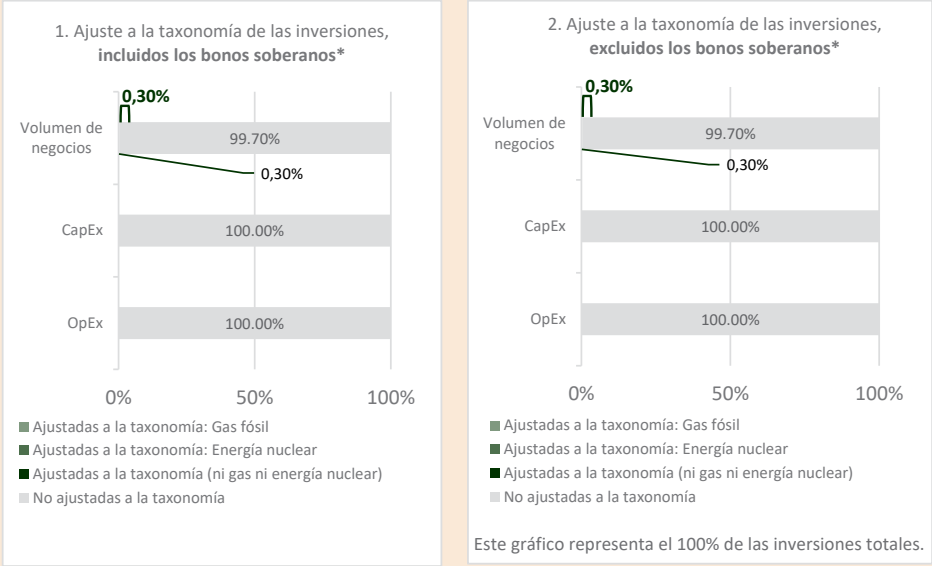
☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear


☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realizan en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,30%	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 4,09% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 47,82% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que

se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 19 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 13 empresas de 1 país en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	36,36%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	21,21%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	12,12%
Normas laborales		30,30%
Salud pública		0,00%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No es aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) American Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 549300FL849SFZ3EMB26

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____</div> <div><div><input type="checkbox"/></div>en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div> <div><div><input type="checkbox"/></div>en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div> <div><div><input type="checkbox"/></div>Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>21,29%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles</div> <div><div><input checked="" type="checkbox"/></div>con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div> <div><div><input checked="" type="checkbox"/></div>con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div> <div><div><input checked="" type="checkbox"/></div>con un objetivo social</div> <div><div><input type="checkbox"/></div>Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.
- Mantener al menos el 10% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.
- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.
- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.
- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.
- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,63 y la del índice de referencia era 2,78 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).
- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 74,67% en emisores con una calificación ESG fuerte.
- Durante el período, la Cartera invirtió más del 10% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 21,29% en inversiones sostenibles.
- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024	2023
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,63 frente a 2,78	2,53 frente a 2,79	2,41 frente a 2,97
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	74,67%	83,01%	76,1%
Al menos el 10% de la Cartera en inversiones sostenibles	21,29%	25,52%	N/D
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
MOELIS & COMPANY	Finanzas	3,48%	Estados Unidos
AVISTA CORPORATION	Servicios públicos	3,31%	Estados Unidos
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC.	Bienes inmuebles	2,59%	Estados Unidos
HOULIHAN LOKEY, INC.	Finanzas	2,51%	Estados Unidos
VOYA FINANCIAL, INC.	Finanzas	2,37%	Estados Unidos
CHAMPION HOMES, INC.	Consumo discrecional	2,17%	Estados Unidos
NOV INC.	Energía	2,14%	Estados Unidos
EMPIRE STATE REALTY TRUST, INC.	Bienes inmuebles	1,99%	Estados Unidos
ENERGY RECOVERY, INC.	Productos industriales	1,96%	Estados Unidos
CIRRUS LOGIC, INC.	Tecnologías de la información	1,95%	Estados Unidos
FIGS, INC.	Consumo discrecional	1,93%	Estados Unidos
UTZ BRANDS, INC.	Bienes de consumo básicos	1,84%	Estados Unidos
CASELLA WASTE SYSTEMS, INC.	Productos industriales	1,82%	Estados Unidos
GLAUKOS CORPORATION	Atención sanitaria	1,76%	Estados Unidos
SITIME CORPORATION	Tecnologías de la información	1,74%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

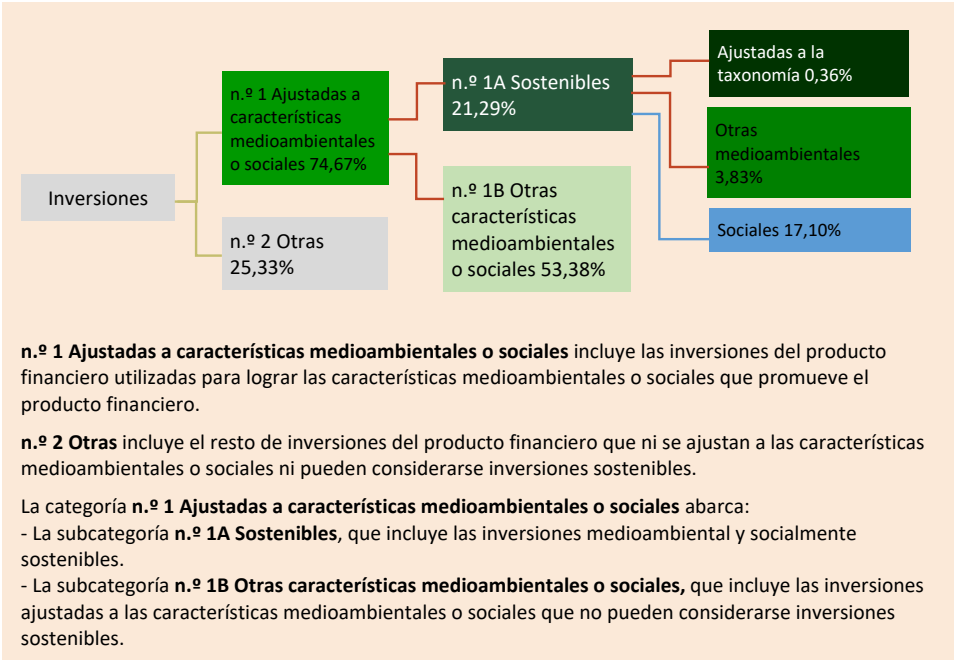
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

- **¿Cuál ha sido la asignación de activos?**
 - n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.
 - n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	4,03%
Servicios y medios interactivos	2,50%
Medios de comunicación	1,53%
Consumo discrecional	12,37%
Comercio minorista de línea amplia	1,21%
Servicios al consumidor diversificados	0,48%
Hoteles, restaurantes y ocio	2,80%
Bienes duraderos para el hogar	3,52%
Textiles, ropa y artículos de lujo	4,36%
Bienes de consumo básicos	7,14%
Bebidas	1,64%
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básicos	2,10%
Productos alimenticios	3,40%
Energía	3,35%
Equipos y servicios energéticos	2,73%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	0,62%
Finanzas	14,19%
Bancos	2,69%
Mercados de capital	6,04%

Servicios financieros	3,30%
Seguros	1,07%
Fondos de inversión inmobiliaria hipotecarios (REIT)	1,09%
Atención sanitaria	11,49%
Biotechnología	2,69%
Equipos y suministros de atención sanitaria	3,00%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	0,86%
Tecnologías de atención sanitaria	1,52%
Herramientas y servicios de ciencias biológicas	1,69%
Productos farmacéuticos	1,74%
Productos industriales	17,74%
Productos de construcción	2,14%
Servicios y suministros comerciales	4,36%
Construcción e ingeniería	2,61%
Equipos eléctricos	0,95%
Maquinaria	5,32%
Servicios profesionales	1,50%
Empresas y distribuidores comerciales	0,86%
Tecnologías de la información	12,68%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	0,80%
Semiconductores y equipos semiconductores	7,13%
Software	4,75%
Materiales	2,95%
Metales y minería	2,95%
Bienes inmuebles	5,83%
REIT diversificados	1,95%
REIT de oficina	0,91%
REIT minoristas	2,97%
Servicios públicos	4,65%
Servicios públicos de electricidad	1,43%
Servicios públicos varios	3,22%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,36% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se

basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

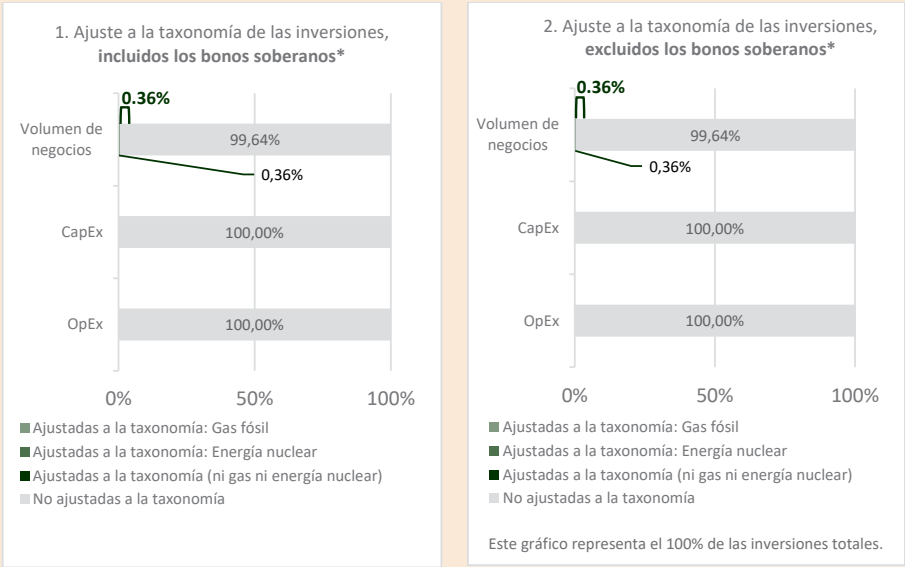
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,36%	0,00%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 3,83% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 17,10% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 4 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 4 empresas de 1 país en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	66,67%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	16,67%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	0,00%
Normas laborales		16,67%
Salud pública		0,00%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) Asia Equities
Identificador de entidad jurídica: 549300NJZIV56FVQ648

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>39,28%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 10% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,35 y la del índice de referencia era 2,52 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 80,42% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 10% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 39,28% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024	2023
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,35 frente a 2,52	2,43 frente a 2,57	2,08 frente a 2,48
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	80,42%	81,16%	88,80%
Al menos el 10% de la Cartera en inversiones sostenibles	39,28%	36,84%	N/D
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	Tecnologías de la información	9,87%	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Servicios de comunicación	5,94%	China
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	Tecnologías de la información	3,78%	Corea
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Finanzas	3,26%	China
ICICI BANK LIMITED	Finanzas	3,16%	India
ANZ GROUP HOLDINGS LIMITED	Finanzas	3,08%	Australia
SK HYNIX INC.	Tecnologías de la información	2,99%	Corea
GOODMAN GROUP	Bienes inmuebles	2,32%	Australia
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanzas	2,32%	Singapur
RIO TINTO LIMITED	Materiales	2,26%	Australia
INFOSYS LIMITED	Tecnologías de la información	1,98%	India
AIA GROUP LIMITED	Finanzas	1,92%	Hong Kong
BHARTI AIRTEL LIMITED	Servicios de comunicación	1,90%	India
CSL LIMITED	Atención sanitaria	1,88%	Australia
KB FINANCIAL GROUP INC.	Finanzas	1,86%	Corea

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

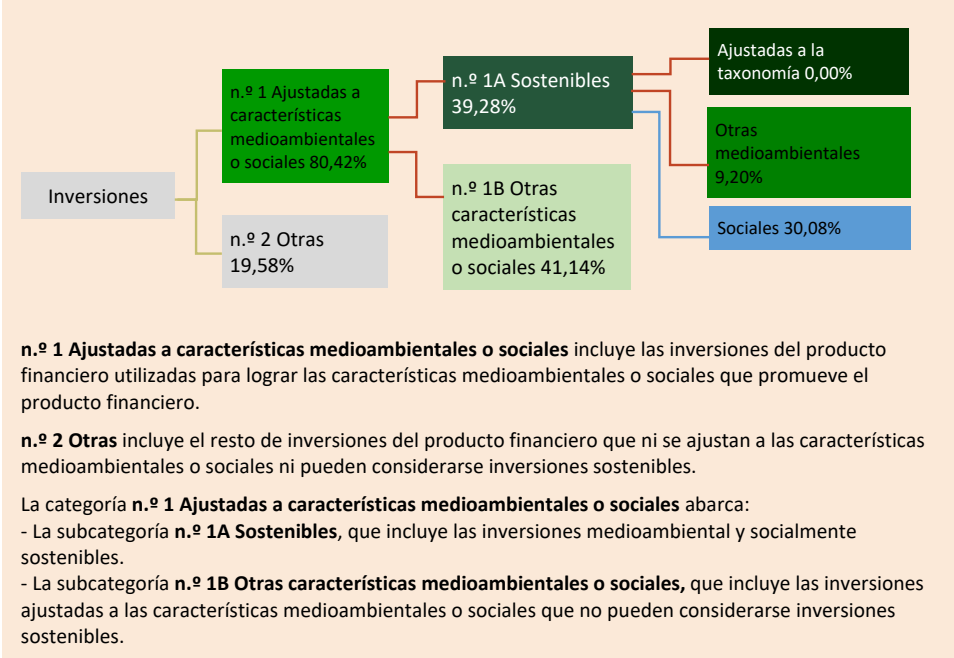
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	11,69%
Entretenimiento	2,13%
Servicios y medios interactivos	7,79%
Servicios de telecomunicaciones inalámbricas	1,78%
Consumo discrecional	13,19%
Componentes para automóviles	1,43%
Automóviles	3,07%
Comercio minorista de línea amplia	3,92%
Hoteles, restaurantes y ocio	4,12%
Bienes duraderos para el hogar	0,65%
Bienes de consumo básicos	1,52%
Bebidas	1,52%
Energía	1,82%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	1,82%
Finanzas	31,40%
Bancos	25,00%
Mercados de capital	2,38%
Finanzas de consumo	0,78%
Seguros	3,24%

Atención sanitaria	3,42%
Biotecnología	1,44%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	0,97%
Herramientas y servicios de ciencias biológicas	1,01%
Productos industriales	4,57%
Construcción e ingeniería	0,88%
Equipos eléctricos	2,13%
Maquinaria	1,08%
Infraestructuras de transporte	0,47%
Tecnologías de la información	23,37%
Equipos de comunicaciones	0,58%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	1,74%
Servicios de TI	1,69%
Semiconductores y equipos semiconductores	14,51%
Tecnología, hardware, almacenamiento y periféricos	4,85%
Materiales	2,60%
Metales y minería	2,60%
Bienes inmuebles	3,05%
REIT industriales	1,04%
Gestión y desarrollo inmobiliario	2,00%
Servicios públicos	2,24%
Servicios públicos de electricidad	1,04%
Servicios públicos de gas	0,40%
Servicios públicos varios	0,80%
Efectivo	1,13%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,00% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	0,00%
Adaptación al cambio climático	0,00%
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	0,00%
Transición a una economía circular	0,00%
Control y prevención de la contaminación	0,00%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00%

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐ En gas fósil

☐ En energía nuclear

☒

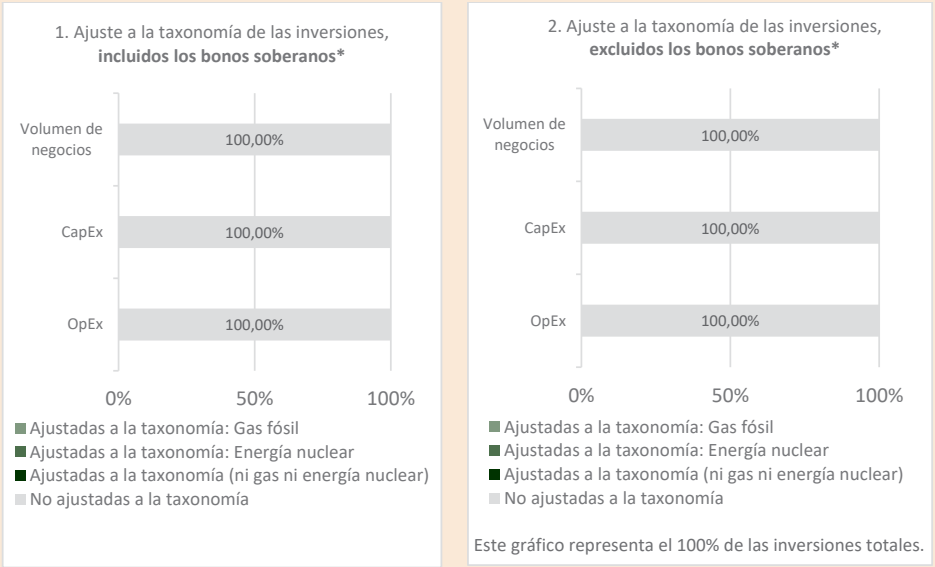
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,00%	0,00%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 9,20% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 30,08% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 18 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 13 empresas de 7 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	41,03%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	28,21%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	10,26%
Normas laborales		15,38%
Salud pública		5,13%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) US Contrarian Core Equities
Identificador de entidad jurídica: 5493001802H517KS6C10

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>53,09%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 10% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,43 y la del índice de referencia era 2,54 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 90,70% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 10% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 53,09% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,43 frente a 2,54	2,48 frente a 2,54
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	90,70%	97,11%
Al menos el 10% de la Cartera en inversiones sostenibles	53,09%	47,13%
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
NVIDIA CORPORATION	Tecnologías de la información	6,90%	Estados Unidos
APPLE INC.	Tecnologías de la información	6,57%	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologías de la información	6,29%	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	5,28%	Estados Unidos
ALPHABET INC.	Servicios de comunicación	3,00%	Estados Unidos
META PLATFORMS, INC.	Servicios de comunicación	2,41%	Estados Unidos
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC.	Servicios de comunicación	2,21%	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzas	2,06%	Estados Unidos
CHEVRON CORPORATION	Energía	1,85%	Estados Unidos
EBAY INC.	Consumo discrecional	1,74%	Estados Unidos
VISA INC.	Finanzas	1,74%	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	Atención sanitaria	1,72%	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Atención sanitaria	1,67%	Estados Unidos
BLACKROCK, INC.	Finanzas	1,60%	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED	Finanzas	1,48%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

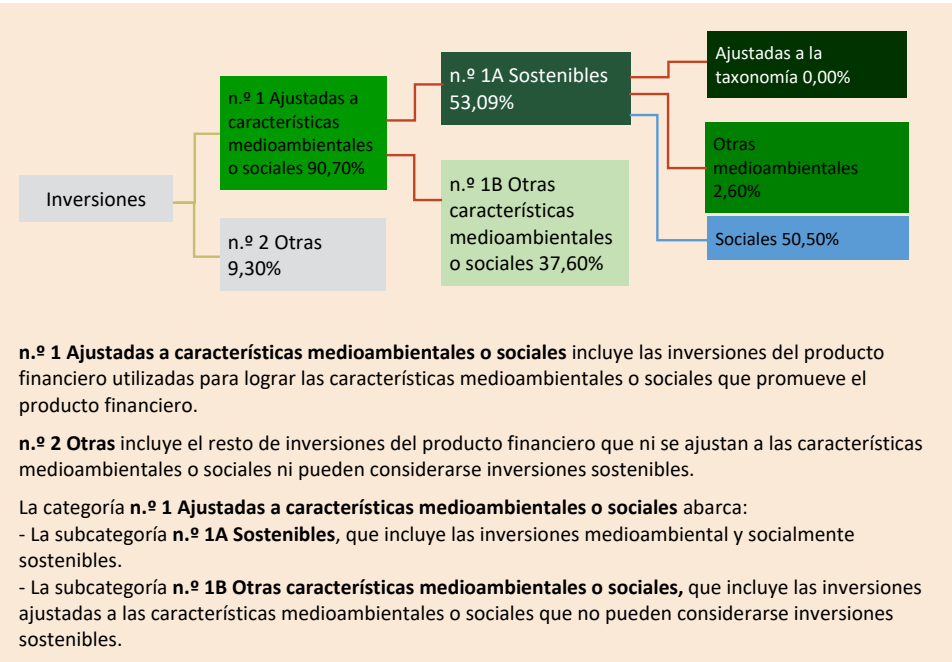
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto*
Servicios de comunicación	11,71%
Entretenimiento	5,00%
Servicios y medios interactivos	6,00%
Servicios de telecomunicaciones inalámbricas	0,70%

Consumo discrecional	8,67%
Automóviles	0,84%
Comercio minorista de línea amplia	6,67%
Textiles, ropa y artículos de lujo	1,17%
Bienes de consumo básicos	2,78%
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básicos	1,39%
Productos para el hogar	1,20%
Productos de cuidado personal	0,20%
Energía	3,08%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	3,08%
Finanzas	14,52%
Bancos	4,50%
Mercados de capital	4,19%
Finanzas de consumo	0,68%
Servicios financieros	3,70%
Seguros	1,46%
Atención sanitaria	12,75%
Biotechnología	3,42%
Equipos y suministros de atención sanitaria	3,49%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	1,41%
Herramientas y servicios de ciencias biológicas	2,07%
Productos farmacéuticos	2,37%
Productos industriales	8,33%
Aeroespacial y defensa	1,14%
Equipos eléctricos	1,64%
Transporte terrestre	3,88%
Maquinaria	1,29%
Servicios profesionales	0,38%
Tecnologías de la información	31,08%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	1,78%
Servicios de TI	1,50%
Semiconductores y equipos semiconductores	10,50%
Software	10,56%
Tecnología, hardware, almacenamiento y periféricos	6,73%
Materiales	0,67%
Productos químicos	0,17%
Envases y embalajes	0,50%
Bienes inmuebles	1,52%
Gestión y desarrollo inmobiliario	0,41%
REIT especializados	1,11%

Servicios públicos	2,50%
Servicios públicos varios	2,50%
Efectivo	2,38%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,00% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	0,00%
Adaptación al cambio climático	0,00%
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	0,00%
Transición a una economía circular	0,00%
Control y prevención de la contaminación	0,00%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00%

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

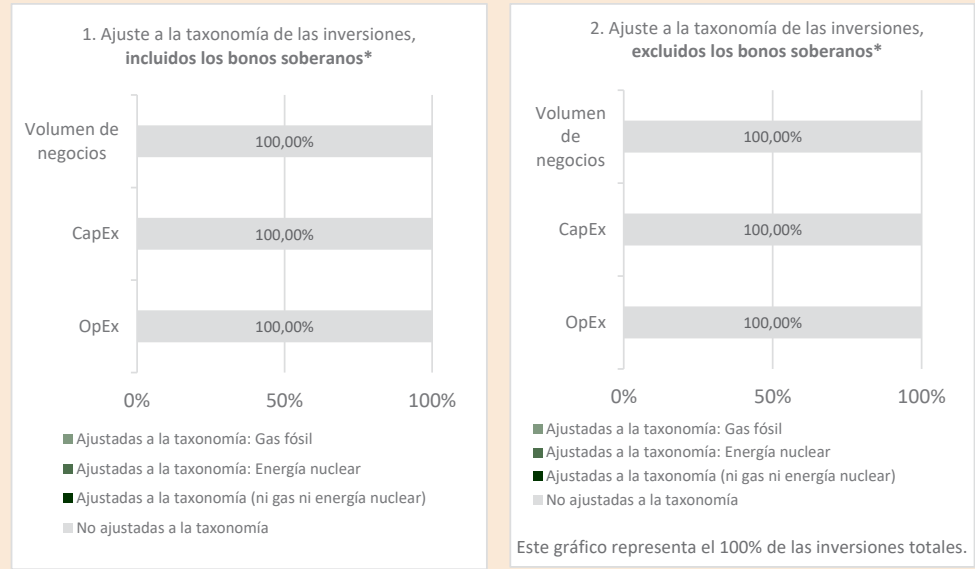
En gas fósil

En energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,00%	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 2,60% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?


El 50,50% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 25 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 18 empresas de 2 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	30,77%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	17,95%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	15,38%
Normas laborales		30,77%
Salud pública		5,13%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No es aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

No es aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No es aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) Pan European ESG Equities
Identificador de entidad jurídica: 5493003HOJGB5U7D3492

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>68,58%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 80% de la Cartera en empresas que tengan características ESG sólidas o en proceso de mejora. Se considera que todas las empresas con una calificación de materialidad ESG fuerte (1-3) se ajustan a las características medioambientales o sociales promovidas por la Cartera. La Cartera también podrá invertir en empresas con calificaciones más bajas (4 o 5) o en empresas no evaluadas con el Modelo de calificación de materialidad ESG. Se considera que estas empresas se ajustan a las características medioambientales o sociales promovidas por la Cartera, sobre la base de que, a pesar de dicha calificación (o en ausencia de calificación), el análisis del Gestor de inversiones muestra que ya cuentan con prácticas ESG sólidas o tienen margen para mejorar sus prácticas ESG. El Gestor de inversiones puede tratar de fomentar dichas mejoras mediante la implementación de su política de implicación.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que incumplieron las normas y principios internacionales aceptados de gobernanza, como, entre otros, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Normas laborales de la Organización Internacional del Trabajo y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores que obtienen ingresos por encima de un umbral determinado de ciertas industrias y actividades que no promueven características medioambientales o sociales.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,11 y la del índice de referencia era 2,29 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, la Cartera mantuvo al menos el 80% de sus participaciones en empresas con características ESG sólidas o en proceso de mejora. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 97,48% en empresas con características ESG sólidas o en proceso de mejora.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 68,58% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

	2025	2024	2023
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,11 frente a 2,29	1,98 frente a 2,21	2,70 frente a 2,79
Al menos el 80% de las participaciones en empresas con características ESG sólidas o en proceso de mejora	97,48%	98,12%	98,60%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	68,58%	61,28%	N/D
Exclusión de emisores que incumplan las normas internacionales aceptadas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión de emisores que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de ciertas industrias y actividades perjudiciales para el medioambiente o la sociedad	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponde- ración media	País
NOVO NORDISK A/S	Atención sanitaria	5,11%	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnologías de la información	4,54%	Países Bajos
3I GROUP PLC	Finanzas	3,77%	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	3,77%	Reino Unido
SAP SE	Tecnologías de la información	3,58%	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Productos industriales	3,35%	Francia
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT	Finanzas	3,32%	Alemania
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	Productos industriales	3,03%	Alemania
TOTALENERGIES SE	Energía	3,03%	Francia
DEUTSCHE TELEKOM AG	Servicios de comunicación	2,98%	Alemania
NOVARTIS AG	Atención sanitaria	2,79%	Suiza
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumo discrecional	2,77%	Francia
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Productos industriales	2,43%	Francia
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Materiales	2,42%	Reino Unido
INTESA SANPAOLO S.P.A.	Finanzas	2,31%	Italia

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

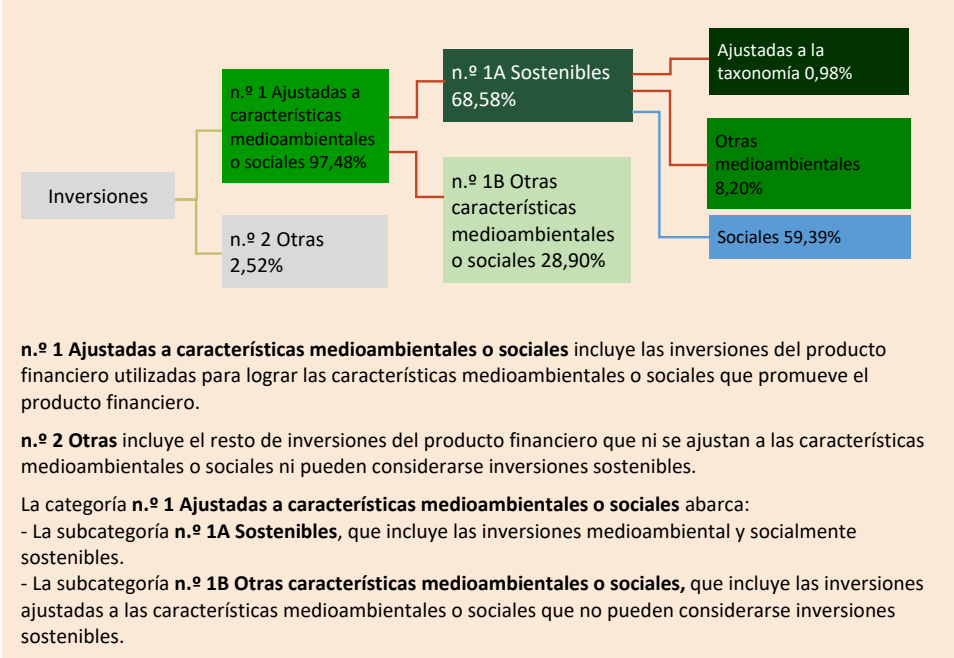
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

- n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con características ESG sólidas o en proceso de mejora.
- n.º 2 Otras al invertir en: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista); (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario; o (iii) derivados.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	6,32%
Servicios diversificados de telecomunicaciones	5,14%
Medios de comunicación	1,18%
Consumo discrecional	11,13%
Servicios al consumidor diversificados	1,46%
Hoteles, restaurantes y ocio	2,22%
Venta al por menor especializada	1,13%
Textiles, ropa y artículos de lujo	6,32%
Bienes de consumo básicos	4,77%
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básicos	2,89%
Productos alimenticios	1,07%
Productos de cuidado personal	0,81%
Energía	2,69%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	2,69%

Finanzas	28,43%
Bancos	15,65%
Mercados de capital	6,15%
Seguros	6,62%
Atención sanitaria	7,52%
Productos farmacéuticos	7,52%
Productos industriales	19,58%
Productos de construcción	2,82%
Equipos eléctricos	4,11%
Conglomerados industriales	3,99%
Maquinaria	5,47%
Servicios profesionales	2,23%
Empresas y distribuidores comerciales	0,95%
Tecnologías de la información	9,62%
Semiconductores y equipos semiconductores	5,51%
<i>Software</i>	4,10%
Materiales	5,78%
Productos químicos	3,06%
Materiales de construcción	1,77%
Envases y embalajes	0,95%
Servicios públicos	1,65%
Servicios públicos de electricidad	1,65%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,98% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐ Sí:

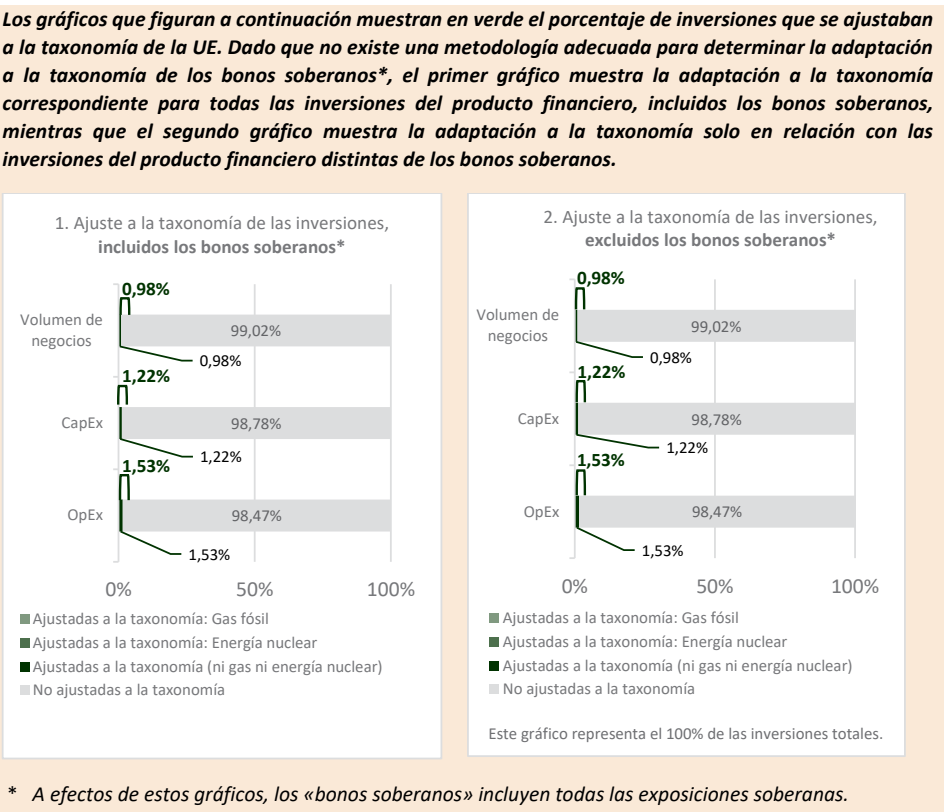
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,96% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,98%	0,63%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 8,20% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 59,39% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; y (iii) derivados con fines de cobertura.

En el caso de las posiciones de efectivo y los derivados, se aplican garantías medioambientales o sociales mínimas integrando las consideraciones ESG en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 29 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 18 empresas de 10 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	42,55%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	23,40%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	14,89%
Normas laborales		14,89%
Salud pública		4,26%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) Pan European Focus
Identificador de entidad jurídica: 5493002FBG0GVPH39L63

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>50,01%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 1,86 y la del índice de referencia era 2,35 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 88,44% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 50,01% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● ***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

No es aplicable: esta es la primera vez que publicamos información acerca de esta Cartera. En el siguiente informe periódico se incluirá una comparación de los indicadores de sostenibilidad.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en

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

particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 12/12/2024 al 31/03/2025.

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Productos industriales	6,12%	Reino Unido
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT	Finanzas	5,98%	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Productos industriales	5,80%	Francia
SAFRAN SA	Productos industriales	5,62%	Francia
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Productos industriales	4,66%	Francia
NEXT PLC	Consumo discrecional	4,56%	Reino Unido
PRYSMIAN S.P.A.	Productos industriales	4,23%	Italia
ASM INTERNATIONAL N.V.	Tecnologías de la información	4,11%	Países Bajos
PUBLICIS GROUPE SA	Servicios de comunicación	4,06%	Francia
ASML HOLDING NV	Tecnologías de la información	4,05%	Países Bajos
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	Finanzas	4,04%	Países Bajos
WOLTERS KLUWER N.V.	Productos industriales	3,90%	Países Bajos
RELX PLC	Productos industriales	3,68%	Reino Unido
HANNOVER RUCK SE	Finanzas	3,39%	Alemania
ATLAS COPCO AB	Productos industriales	3,21%	Suecia

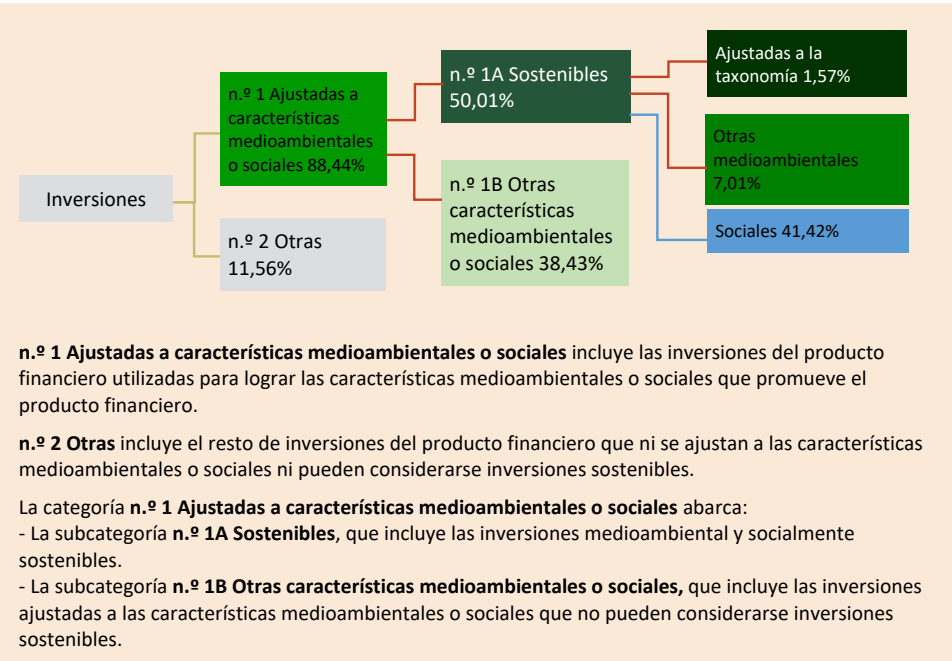


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	7,04%
Servicios diversificados de telecomunicaciones	1,06%
Entretenimiento	0,51%
Medios de comunicación	5,47%

Consumo discrecional	9,14%
Comercio minorista de línea amplia	5,26%
Venta al por menor especializada	1,29%
Textiles, ropa y artículos de lujo	2,59%
Finanzas	23,52%
Mercados de capital	11,33%
Servicios financieros	0,85%
Seguros	11,35%
Atención sanitaria	1,90%
Biotechnología	0,42%
Equipos y suministros de atención sanitaria	0,57%
Productos farmacéuticos	0,91%
Productos industriales	47,14%
Aeroespacial y defensa	12,09%
Transporte aéreo y logística	1,29%
Productos de construcción	5,91%
Equipos eléctricos	12,16%
Maquinaria	6,44%
Servicios profesionales	9,25%
Tecnologías de la información	10,73%
Semiconductores y equipos semiconductores	6,50%
<i>Software</i>	4,23%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 1,57% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

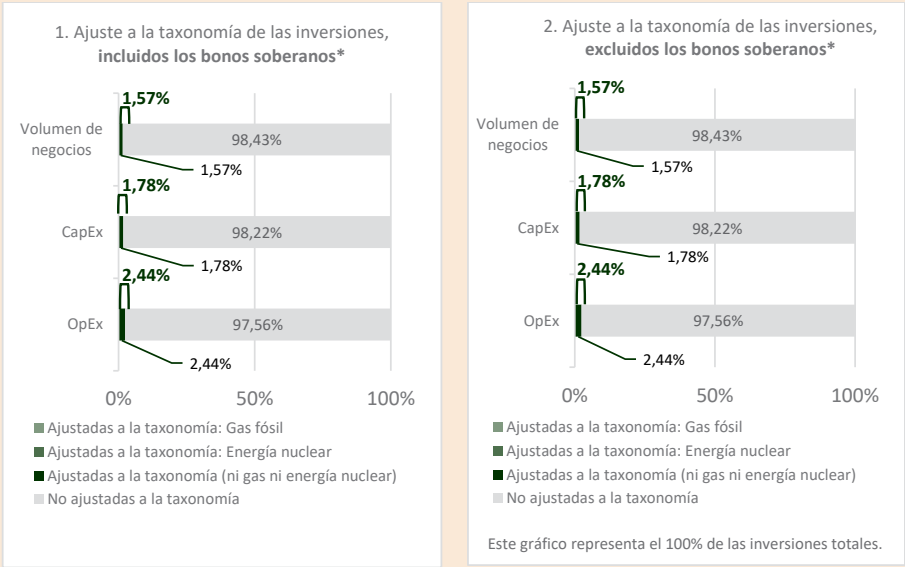
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 1,57% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No es aplicable: esta es la primera vez que informamos del ajuste a la taxonomía de esta Cartera.



● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 7,01% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 41,42% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 11 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 9 empresas de 6 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

son
inversiones
sostenibles con un
objetivo
medioambiental que
**no tienen en cuenta
los criterios** para las
actividades
económicas
medioambiental-
mente sostenibles
con arreglo al
Reglamento (UE)
2020/852.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	53,33%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	13,33%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	6,67%
Normas laborales		26,67%
Salud pública		0,00%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities
Identificador de entidad jurídica: 54930003H2F9R836UM93

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>21,84%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 15% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,10 y la del índice de referencia era 2,18 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 79,50% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 15% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 21,84% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,10 frente a 2,18	2,16 frente a 2,22
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	79,50%	77,61%
Al menos el 15% de la Cartera en inversiones sostenibles	21,84%	20,35%
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	Productos industriales	2,57%	Reino Unido
JOHNSON SERVICE GROUP PLC	Productos industriales	2,49%	Reino Unido
KONECRANES OYJ	Productos industriales	2,39%	Finlandia
FLUIDRA, S.A.	Productos industriales	2,33%	España
CTS EVENTIM AG & CO. KGAA	Servicios de comunicación	2,33%	Alemania
MUNTERS GROUP AB	Productos industriales	2,25%	Suecia
KARNOV GROUP AB	Servicios de comunicación	2,16%	Suecia
GLOBALDATA PLC	Productos industriales	2,04%	Reino Unido
VZ HOLDING AG	Finanzas	1,95%	Suiza
SAFESTORE HOLDINGS PLC	Bienes inmuebles	1,92%	Reino Unido
VERALLIA S.A.	Materiales	1,77%	Francia
ROTORK PLC	Productos industriales	1,75%	Reino Unido
SIG GROUP AG	Materiales	1,74%	Suiza
BELIMO HOLDING AG	Productos industriales	1,73%	Suiza
ELIS SA	Productos industriales	1,71%	Francia

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

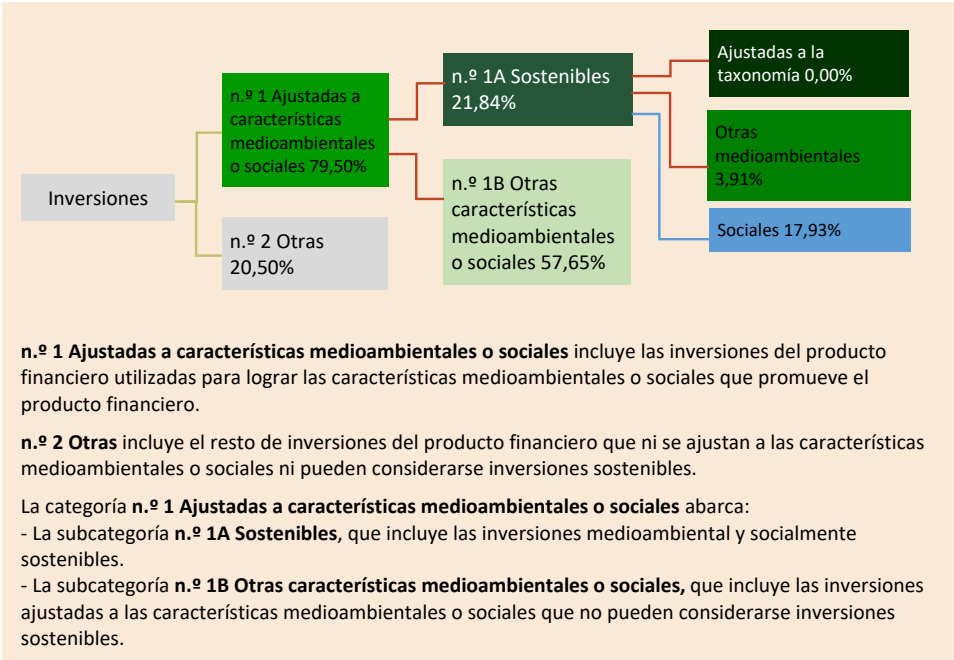
n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	5,44%
Entretenimiento	1,45%
Servicios y medios interactivos	3,11%
Medios de comunicación	0,87%
Consumo discrecional	7,51%
Servicios al consumidor diversificados	1,10%
Hoteles, restaurantes y ocio	0,96%
Bienes duraderos para el hogar	2,65%
Productos de ocio	1,69%
Venta al por menor especializada	1,11%
Bienes de consumo básicos	2,69%
Productos alimenticios	2,15%
Productos de cuidado personal	0,55%
Energía	1,81%
Equipos y servicios energéticos	0,48%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	1,33%
Finanzas	21,02%
Bancos	7,27%

Mercados de capital	11,43%
Seguros	2,32%
Atención sanitaria	5,55%
Biotecnología	1,11%
Equipos y suministros de atención sanitaria	1,04%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	0,96%
Herramientas y servicios de ciencias biológicas	1,44%
Productos farmacéuticos	1,00%
Productos industriales	33,66%
Productos de construcción	3,23%
Servicios y suministros comerciales	7,60%
Equipos eléctricos	2,77%
Maquinaria	11,73%
Transporte marítimo	1,75%
Servicios profesionales	1,02%
Empresas y distribuidores comerciales	5,55%
Tecnologías de la información	7,22%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	3,23%
Servicios de TI	0,65%
Semiconductores y equipos semiconductores	0,58%
<i>Software</i>	2,76%
Materiales	10,59%
Productos químicos	1,71%
Materiales de construcción	5,44%
Envases y embalajes	3,43%
Bienes inmuebles	3,54%
Gestión y desarrollo inmobiliario	1,58%
REIT especializados	1,97%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,00% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se

basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐ En gas fósil

☐ En energía nuclear

☒

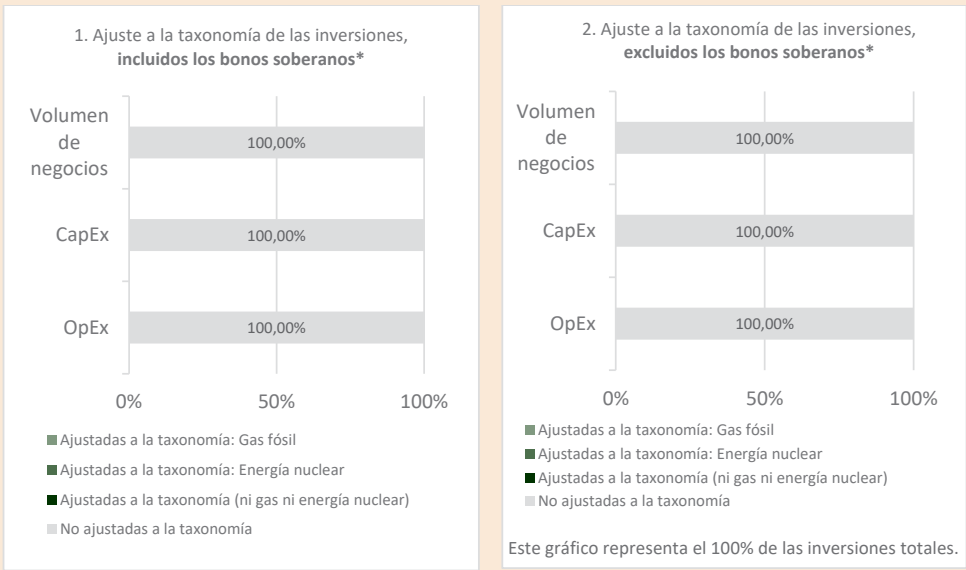
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realizan en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,00%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 3,91% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 17,93% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 4 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 3 empresas de 1 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	80,00%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	0,00%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	0,00%
Normas laborales		20,00%
Salud pública		0,00%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) Pan European Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 549300FG0S32L53EKJ87

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>29,32%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,16 y la del índice de referencia era 2,18 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 87,09% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 29,32% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024	2023
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,16 frente a 2,18	2,29 frente a 2,32	2,76 frente a 2,97
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	87,09%	86,32%	57,90%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	29,32%	33,72%	N/D
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	Productos industriales	2,69%	Reino Unido
KONECRANES OYJ	Productos industriales	2,53%	Finlandia
FLUIDRA, S.A.	Productos industriales	2,48%	España
CTS EVENTIM AG & CO. KGAA	Servicios de comunicación	2,44%	Alemania
FINECOBANK S.P.A.	Finanzas	2,22%	Italia
ELIS SA	Productos industriales	2,20%	Francia
SIG GROUP AG	Materiales	2,14%	Suiza
ROTORK PLC	Productos industriales	2,09%	Reino Unido
CONVATEC GROUP PLC	Atención sanitaria	2,03%	Reino Unido
SAFESTORE HOLDINGS PLC	Bienes inmuebles	1,98%	Reino Unido
BELIMO HOLDING AG	Productos industriales	1,96%	Suiza
VERALLIA S.A.	Materiales	1,88%	Francia
AVANZA BANK HOLDING AB	Finanzas	1,77%	Suecia
AIB GROUP PLC	Finanzas	1,77%	Irlanda
INTERPUMP GROUP S.P.A.	Productos industriales	1,75%	Italia

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

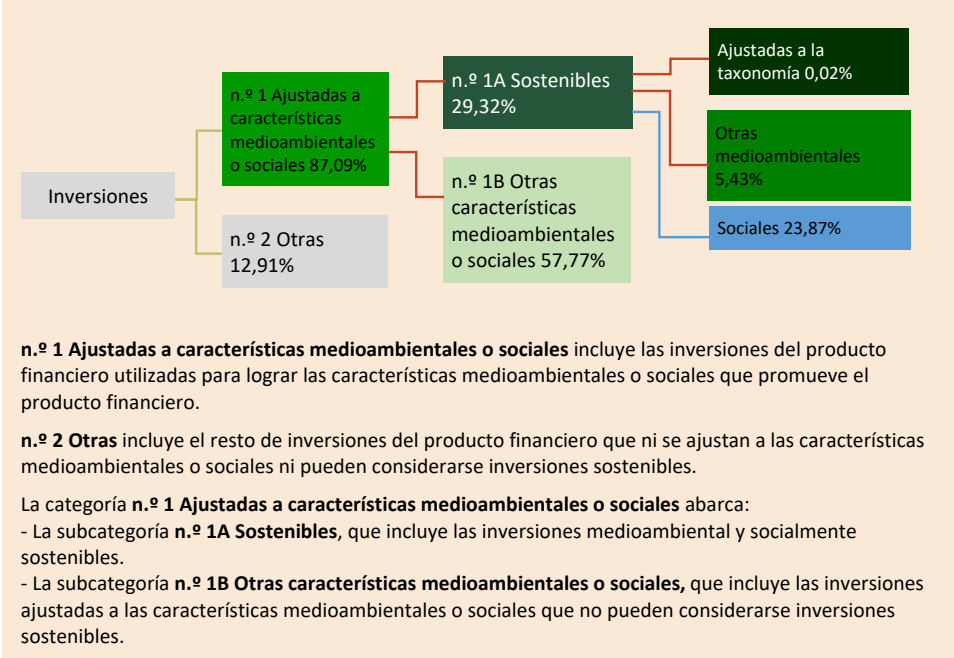
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

- n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.
- n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	4,56%
Servicios diversificados de telecomunicaciones	0,58%
Entretenimiento	2,25%
Servicios y medios interactivos	0,83%
Medios de comunicación	0,91%
Consumo discrecional	7,89%
Servicios al consumidor diversificados	1,37%
Hoteles, restaurantes y ocio	1,00%
Bienes duraderos para el hogar	2,67%
Productos de ocio	1,72%
Venta al por menor especializada	1,13%
Bienes de consumo básicos	2,76%
Productos alimenticios	2,19%
Productos de cuidado personal	0,56%
Energía	1,91%
Equipos y servicios energéticos	0,51%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	1,40%

Finanzas	22,38%
Bancos	9,82%
Mercados de capital	10,20%
Seguros	2,35%
Atención sanitaria	6,78%
Biotechnología	1,17%
Equipos y suministros de atención sanitaria	2,11%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	0,98%
Herramientas y servicios de ciencias biológicas	1,46%
Productos farmacéuticos	1,04%
Productos industriales	33,03%
Productos de construcción	1,90%
Servicios y suministros comerciales	5,13%
Equipos eléctricos	3,52%
Maquinaria	12,98%
Transporte marítimo	1,65%
Servicios profesionales	1,63%
Empresas y distribuidores comerciales	6,24%
Tecnologías de la información	5,35%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	2,27%
Servicios de TI	0,70%
Semiconductores y equipos semiconductores	1,11%
<i>Software</i>	1,26%
Materiales	10,99%
Productos químicos	1,77%
Materiales de construcción	5,56%
Envases y embalajes	3,66%
Bienes inmuebles	3,65%
Gestión y desarrollo inmobiliario	1,57%
REIT especializados	2,07%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,02% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

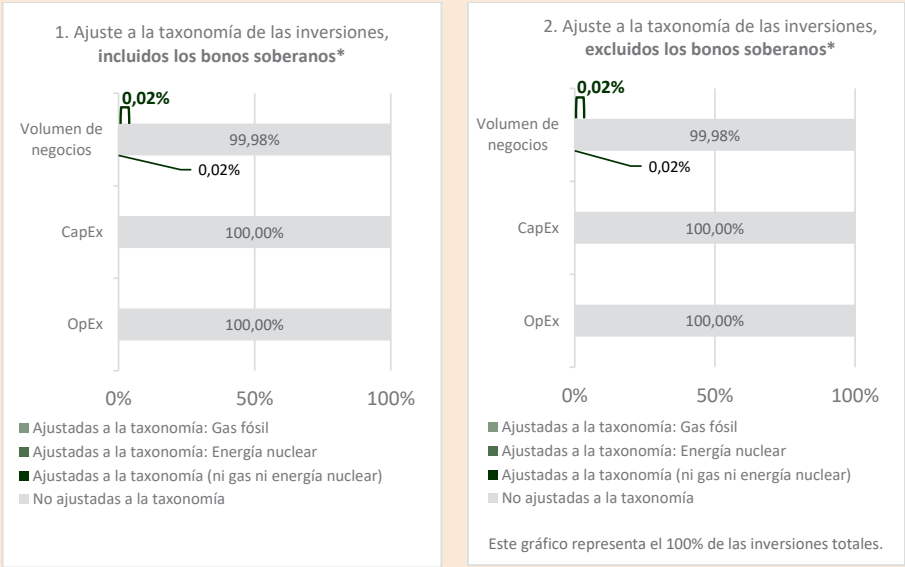
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,02% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,02%	0,03%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 5,43% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 23,87% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 5 actividades de implicación específicas en materia medioambiental o social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 4 empresas de 2 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	71,43%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	0,00%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	0,00%
Normas laborales		28,57%
Salud pública		0,00%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) European Select
Identificador de entidad jurídica: 549300MKHX2X26Q8CM51

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ____

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ____

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el 53,83% de sus inversiones eran inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

687

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 1,87 y la del índice de referencia era 2,20 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 93,33% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 53,83% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024	2023
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	1,87 frente a 2,20	1,87 frente a 2,17	2,34 frente a 2,73
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	93,33%	95,00%	79,50%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	53,83%	56,24%	N/D
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

- — — ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? *Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
SAP SE	Tecnologías de la información	6,22%	Alemania
NOVO NORDISK A/S	Atención sanitaria	5,36%	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnologías de la información	4,89%	Países Bajos
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT	Finanzas	4,87%	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Productos industriales	4,85%	Francia
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Productos industriales	4,20%	Francia
ASM INTERNATIONAL N.V.	Tecnologías de la información	4,06%	Países Bajos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumo discrecional	4,01%	Francia
HANNOVER RUCK SE	Finanzas	3,67%	Alemania
PUBLICIS GROUPE SA	Servicios de comunicación	3,55%	Francia
AMADEUS IT GROUP SA	Consumo discrecional	3,37%	España
RELX PLC	Productos industriales	3,11%	Reino Unido
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,95%	Francia
DNB BANK ASA	Finanzas	2,87%	Noruega
HERMES INTERNATIONAL SCA	Consumo discrecional	2,87%	Francia

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



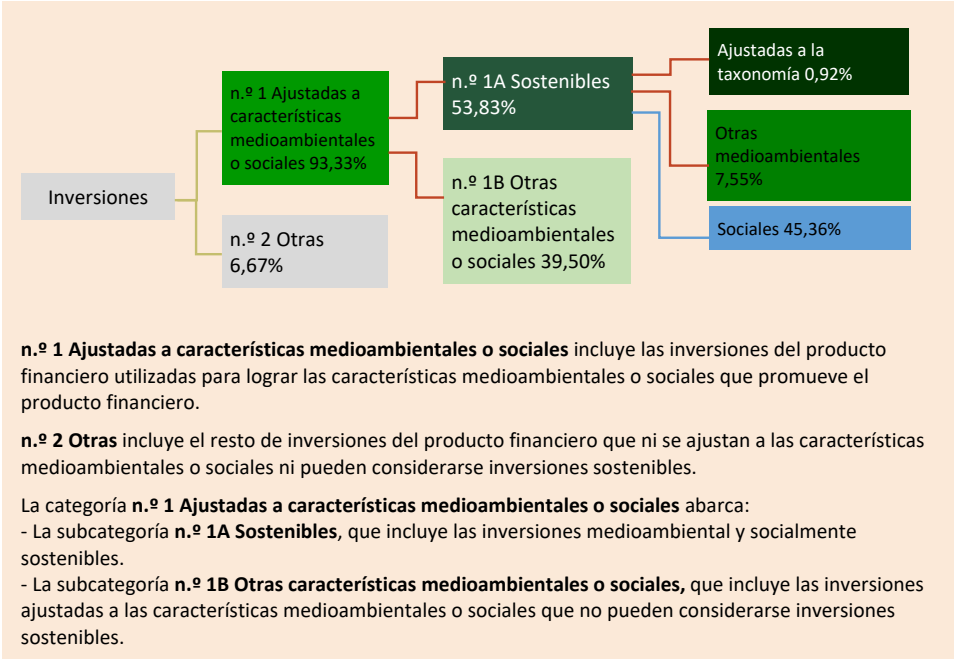
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	3,16%
Medios de comunicación	3,16%
Consumo discrecional	15,97%
Automóviles	0,62%
Hoteles, restaurantes y ocio	4,10%
Venta al por menor especializada	2,96%
Textiles, ropa y artículos de lujo	8,29%
Bienes de consumo básicos	7,48%
Bebidas	2,84%
Productos alimenticios	3,21%
Productos de cuidado personal	1,43%
Finanzas	27,36%
Bancos	7,73%
Mercados de capital	7,42%
Seguros	12,20%

Atención sanitaria	3,73%
Equipos y suministros de atención sanitaria	2,28%
Productos farmacéuticos	1,46%
Productos industriales	22,90%
Aeroespacial y defensa	1,03%
Productos de construcción	2,85%
Equipos eléctricos	5,11%
Conglomerados industriales	2,14%
Maquinaria	3,37%
Servicios profesionales	3,28%
Empresas y distribuidores comerciales	5,12%
Tecnologías de la información	14,63%
Semiconductores y equipos semiconductores	6,59%
<i>Software</i>	8,04%
Materiales	3,61%
Productos químicos	3,61%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,92% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐ En gas fósil

☐ En energía nuclear

☒

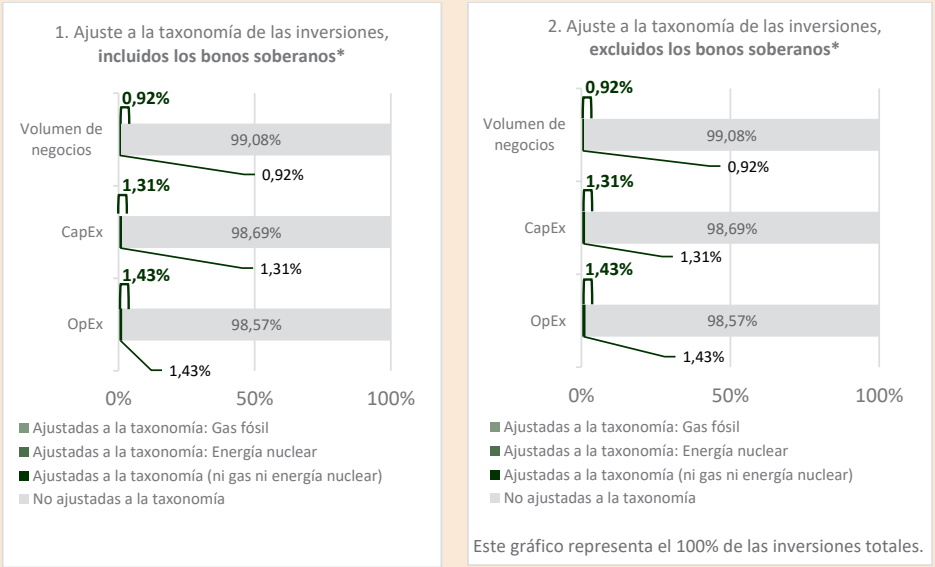
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



- * A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.
- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realizan en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,91% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.
 - **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,92%	1,08%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 7,55% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 45,36% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 13 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 11 empresas de 7 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	47,37%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	10,53%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	5,26%
Normas laborales		31,58%
Salud pública		5,26%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) European Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 54930003VV6JZQNNIC16

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>29,10%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,06 y la del índice de referencia era 2,12 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 86,31% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 29,10% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024	2023
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,06 frente a 2,12	2,23 frente a 2,26	2,79 frente a 2,99
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	86,31%	84,32%	51,4%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	29,10%	39,62%	N/D
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causen un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

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

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
KONECRANES OYJ	Productos industriales	2,74%	Finlandia
FLUIDRA, S.A.	Productos industriales	2,61%	España
BELIMO HOLDING AG	Productos industriales	2,54%	Suiza
CTS EVENTIM AG & CO. KGAA	Servicios de comunicación	2,49%	Alemania
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING AG	Productos industriales	2,40%	Suiza
ASM INTERNATIONAL N.V.	Tecnologías de la información	2,39%	Países Bajos
FINECOBANK S.P.A.	Finanzas	2,31%	Italia
IMCD N.V.	Productos industriales	2,26%	Países Bajos
NORDNET AB	Finanzas	2,23%	Suecia
NEMETSCHEK SE	Tecnologías de la información	2,13%	Alemania
BUREAU VERITAS SA	Productos industriales	2,13%	Francia
TRYG A/S	Finanzas	2,13%	Dinamarca
SIG GROUP AG	Materiales	2,10%	Suiza
ELIS SA	Productos industriales	1,92%	Francia
THULE GROUP AB.	Consumo discrecional	1,90%	Suecia

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

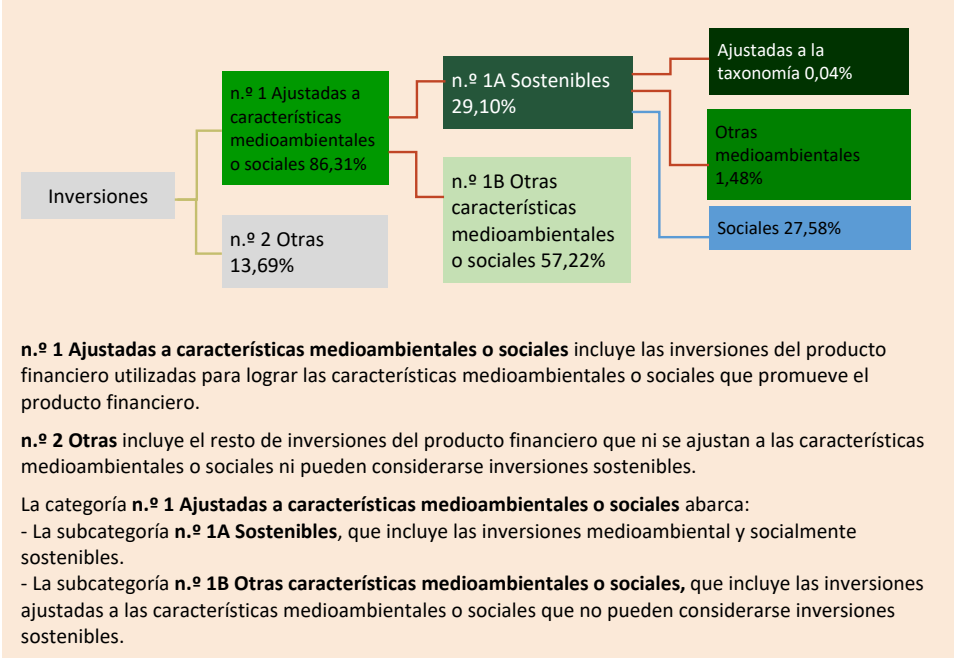
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

- n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.
- n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	3,92%
Servicios diversificados de telecomunicaciones	0,55%
Entretenimiento	1,93%
Servicios y medios interactivos	1,43%
Consumo discrecional	4,91%
Bienes duraderos para el hogar	3,13%
Productos de ocio	1,78%
Bienes de consumo básicos	4,06%
Bebidas	0,51%
Productos alimenticios	2,57%
Productos de cuidado personal	0,98%
Energía	2,16%
Equipos y servicios energéticos	0,53%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	1,63%
Finanzas	20,37%
Bancos	11,04%
Mercados de capital	4,32%
Seguros	5,01%
Atención sanitaria	6,19%
Equipos y suministros de atención sanitaria	0,75%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	0,63%

Herramientas y servicios de ciencias biológicas	3,77%
Productos farmacéuticos	1,03%
Productos industriales	31,32%
Productos de construcción	2,90%
Servicios y suministros comerciales	7,07%
Equipos eléctricos	3,42%
Maquinaria	10,95%
Transporte marítimo	1,18%
Servicios profesionales	1,52%
Empresas y distribuidores comerciales	4,28%
Tecnologías de la información	8,90%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	2,50%
Servicios de TI	1,55%
Semiconductores y equipos semiconductores	2,43%
<i>Software</i>	2,42%
Materiales	12,81%
Productos químicos	2,54%
Materiales de construcción	4,39%
Envases y embalajes	5,32%
Metales y minería	0,55%
Bienes inmuebles	1,13%
Gestión y desarrollo inmobiliario	1,13%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,04% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Adaptación al cambio climático	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Transición a una economía circular	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Control y prevención de la contaminación	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	Esta cifra se incluirá cuando la calidad de los datos mejore

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

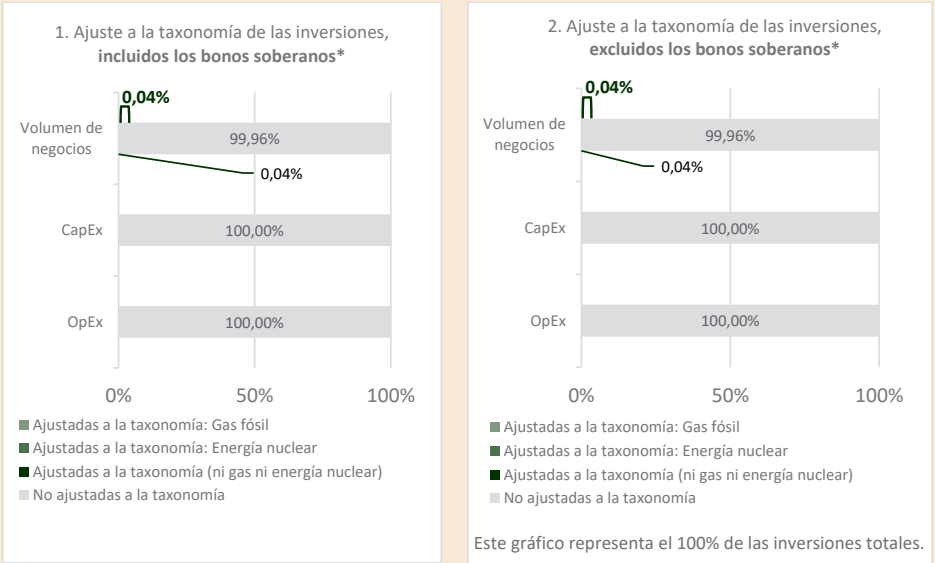
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realizan en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,04% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2023
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,04%	0,05%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 1,48% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 27,58% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 2 actividades de implicación específicas en materia medioambiental y social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 2 empresas de 2 países en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	50,00%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	0,00%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	0,00%
Normas laborales		50,00%
Salud pública		0,00%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) UK Equities
Identificador de entidad jurídica: 549300XFQJOSJSM28C10

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>72,83%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 2,27 y la del índice de referencia era 2,57 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 95,38% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 20% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 72,83% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	2,27 frente a 2,57	2,08 frente a 2,48
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	95,38%	93,18%
Al menos el 20% de la Cartera en inversiones sostenibles	72,83%	46,46%
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («PMNU») y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	6,91%	Reino Unido
SHELL PLC	Energía	6,41%	Reino Unido
UNILEVER PLC	Bienes de consumo básicos	4,66%	Reino Unido
RELX PLC	Productos industriales	3,46%	Reino Unido
GSK PLC	Atención sanitaria	3,22%	Reino Unido
EXPERIAN PLC	Productos industriales	3,21%	Reino Unido
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Finanzas	3,06%	Reino Unido
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	Finanzas	2,78%	Reino Unido
ASHTAD GROUP PLC	Productos industriales	2,66%	Reino Unido
COMPASS GROUP PLC	Consumo discrecional	2,63%	Reino Unido
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzas	2,00%	Reino Unido
STANDARD CHARTERED PLC	Finanzas	1,94%	Reino Unido
IMI PLC	Productos industriales	1,83%	Reino Unido
SAGE GROUP PLC	Tecnologías de la información	1,83%	Reino Unido
SSE PLC	Servicios públicos	1,73%	Reino Unido

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

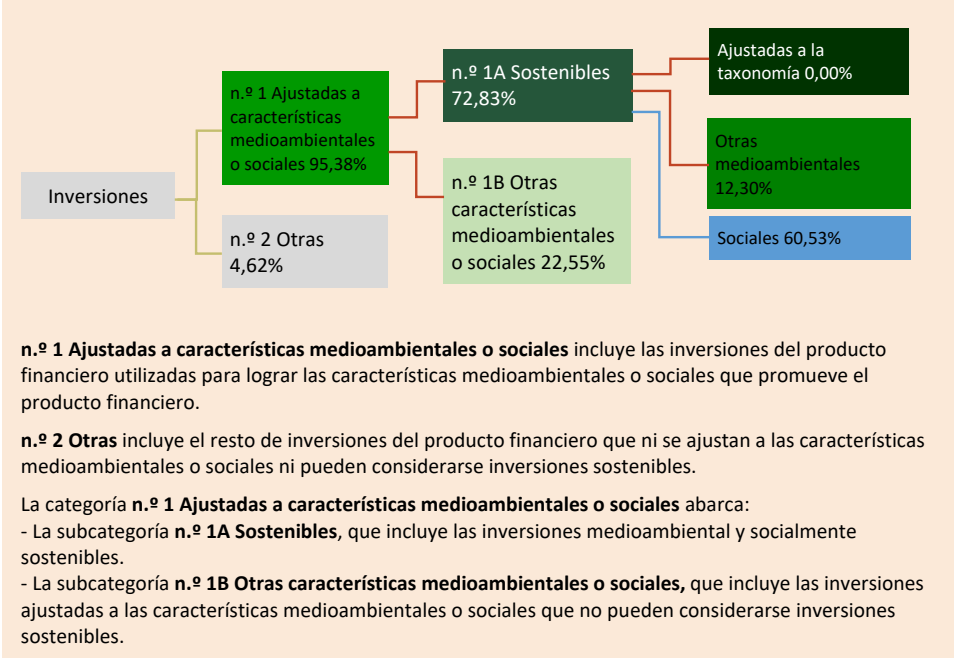
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías completamente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	4,76%
Servicios diversificados de telecomunicaciones	2,46%
Medios de comunicación	2,30%
Consumo discrecional	9,29%
Servicios al consumidor diversificados	2,04%
Hoteles, restaurantes y ocio	4,57%
Bienes duraderos para el hogar	1,78%
Textiles, ropa y artículos de lujo	0,90%
Bienes de consumo básicos	9,40%
Productos alimenticios	2,33%
Productos para el hogar	1,54%
Productos de cuidado personal	5,52%
Energía	10,32%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	10,32%
Finanzas	16,66%
Bancos	8,95%
Mercados de capital	6,26%
Seguros	1,45%

Atención sanitaria	11,66%
Equipos y suministros de atención sanitaria	1,15%
Productos farmacéuticos	10,51%
Productos industriales	23,73%
Servicios y suministros comerciales	1,85%
Maquinaria	6,17%
Servicios profesionales	10,60%
Empresas y distribuidores comerciales	5,10%
Tecnologías de la información	1,48%
Software	1,48%
Materiales	7,44%
Productos químicos	2,70%
Materiales de construcción	1,73%
Metales y minería	3,01%
Bienes inmuebles	2,90%
REIT diversificados	1,15%
Gestión y desarrollo inmobiliario	1,44%
REIT minoristas	0,32%
Servicios públicos	1,74%
Servicios públicos de electricidad	1,74%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,00% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	0,00%
Adaptación al cambio climático	0,00%
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	0,00%
Transición a una economía circular	0,00%
Control y prevención de la contaminación	0,00%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00%

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

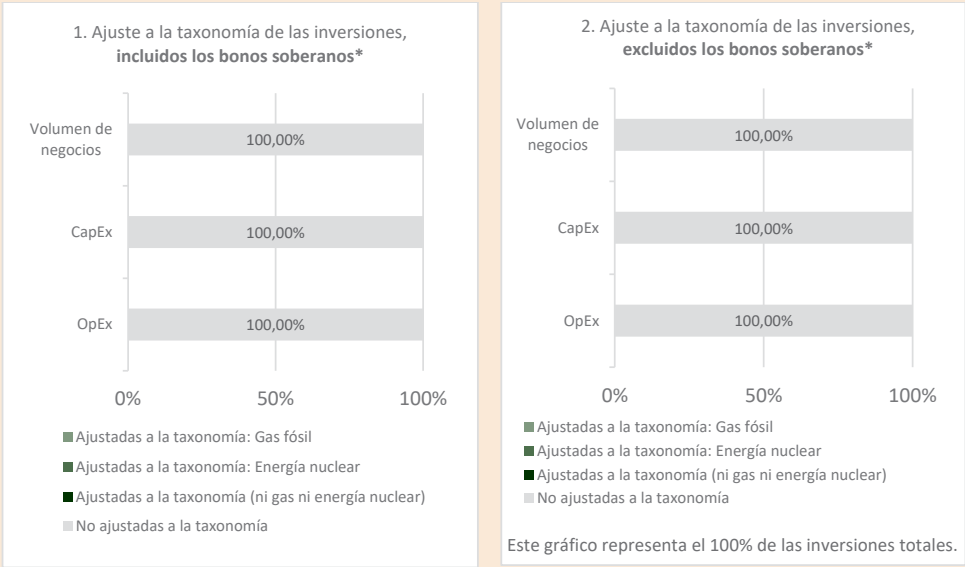
- **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**
- ☐ Sí:
- ☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear
- ☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,00%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta** los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 12,30% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 60,53% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 20 actividades de implicación específicas en materia medioambiental o social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 13 empresas de 1 país en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	51,72%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	20,69%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	13,79%
Normas laborales		10,34%
Salud pública		3,45%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No es aplicable.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: CT (Lux) Japan Equities
Identificador de entidad jurídica: 5493000LMPLEZ8VQSU41

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____ <div><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u>21,13%</u> de sus inversiones eran inversiones sostenibles <div><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</div></div> <div><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</div>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

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

La Cartera promovió características medioambientales o sociales integrando las siguientes medidas de inversión responsable en el proceso de toma de decisiones de inversión:

- Compararse favorablemente con el índice de referencia en criterios ESG importantes, medidos por el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones, durante períodos consecutivos de 12 meses.

- Mantener al menos el 50% de las participaciones de la Cartera en empresas consideradas emisores con una calificación ESG fuerte. Los emisores ESG con una calificación fuerte tienen una calificación de 1-3 en el Modelo de calificación de materialidad ESG del Gestor de inversiones. Cuando sea necesario, el Gestor de inversiones podrá evaluar empresas que no estén cubiertas por su Modelo de calificación de materialidad ESG utilizando un análisis fundamental, colaborar con empresas con una calificación de materialidad ESG baja para fomentar su mejora, o incluir empresas que tengan una calificación de materialidad ESG baja o no estén cubiertas por el Modelo de calificación de materialidad ESG, consideradas inversiones sostenibles, con el fin de lograr este compromiso mínimo del 50%.

- Mantener al menos el 5% de la Cartera en inversiones sostenibles, que son emisores que contribuyen positivamente a la sociedad o al medioambiente.

- Excluir a los emisores que infrinjan las normas y principios internacionales aceptados, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

- Excluir a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco.

- Excluir a los emisores con participación en armas controvertidas, de conformidad con la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones, y a los emisores con participación directa en armas nucleares.

- Con el fin de apoyar la promoción de las características medioambientales y sociales, colaborar con empresas para influir en los equipos de dirección y mejorar sus prácticas ESG.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

La Cartera tiene los siguientes indicadores de sostenibilidad:

- La Cartera mantuvo una mejor calificación de materialidad ESG que el índice de referencia, evaluada durante períodos consecutivos de 12 meses. A 31 de marzo de 2025, la calificación de la Cartera era 1,81 y la del índice de referencia era 1,90 (en una escala del 1 al 5, en la que la calificación más baja es la mejor).

- Durante el período, más del 50% de las participaciones de la Cartera se mantuvieron en emisores con una calificación ESG fuerte. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 86,53% en emisores con una calificación ESG fuerte.

- Durante el período, la Cartera invirtió más del 5% en inversiones sostenibles. A 31 de marzo de 2025, la Cartera mantenía un 21,13% en inversiones sostenibles.

- La Cartera excluyó a las empresas que incumplían las normas internacionales aceptadas y las normas globales. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

- La Cartera excluyó a los emisores (con arreglo a los límites relativos al umbral de ingresos individuales) con participación en armas convencionales, la extracción y la generación de carbón térmico, y la producción de tabaco. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.
- La Cartera también cumplió la Política sobre armas controvertidas del Gestor de inversiones y excluyó a los emisores con participación directa en armas nucleares. No se detectaron infracciones a este respecto durante el período analizado.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

	2025	2024
Calificación de materialidad ESG de la Cartera frente a la del Índice de referencia (media de un período consecutivo de 12 meses)	1,81 frente a 1,90	1,90 frente a 1,97
Al menos el 50% de la Cartera en empresas con una calificación ESG fuerte	86,53%	81,44%
Al menos el 5% de la Cartera en inversiones sostenibles	21,13%	23,90%
Exclusiones a las normas mundiales	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusiones al carbón térmico, a las armas civiles y al tabaco	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones
Exclusión a las armas controvertidas	No se han detectado infracciones	No se han detectado infracciones

Los indicadores de sostenibilidad no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

El Gestor de inversiones emplea, al menos, uno de los siguientes criterios para identificar inversiones sostenibles que contribuyen a un objetivo medioambiental o social:

- La contribución de una empresa a uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Esto se determina a través del porcentaje de flujos de ingresos de una empresa que contribuye positivamente a los ODS. Cuando los ingresos de una empresa se ajustan positivamente en, al menos, un 50%, significa que dicha empresa obtiene la mayor parte de sus ingresos de soluciones sostenibles.
- Una evaluación cualitativa de que una empresa ofrece soluciones sostenibles, en la que el Gestor de inversiones, a través de su proceso de diligencia debida, concluye y acredita que la contribución de los ingresos de la empresa a los ODS aumentará en el medio plazo.
- Una evaluación cualitativa y pruebas documentales de que la sostenibilidad es un catalizador comercial significativo en las operaciones o el enfoque comercial de una empresa, y que contribuye al logro de resultados medioambientales o sociales positivos.

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

Para garantizar que las inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, el Gestor de inversiones aplica dos comprobaciones adicionales:

- La exclusión de empresas de la Cartera que: (i) incumplen las normas internacionales; (ii) tienen participación en armas controvertidas; o (iii) obtienen ingresos por encima de los umbrales especificados en actividades potencialmente perjudiciales.
- La consideración de los indicadores de las principales incidencias adversas («PIA»). El Gestor de inversiones tiene en cuenta y supervisa todas las PIA obligatorias y determinadas PIA voluntarias, como se describe a continuación.

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

Las inversiones declaradas como sostenibles se han evaluado para garantizar que no causan un perjuicio significativo a los objetivos de sostenibilidad

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

mediante un modelo interno basado en datos y la diligencia debida de las inversiones.

El Gestor de inversiones identifica los perjuicios en las evaluaciones de las inversiones sostenibles aplicando umbrales cuantitativos a una selección de indicadores de principales incidencias adversas, incluidos los indicadores obligatorios del cuadro 1, así como algunos indicadores de los cuadros 2 y 3 del Anexo I de las Normas Técnicas de Regulación. Aquellos emisores que se sitúen por debajo de estos umbrales se consideran potencialmente perjudiciales y, a continuación, se examinan para determinar si es el emisor el que causa dicho perjuicio significativo. Cuando no se dispone de datos cuantitativos, el Gestor de inversiones hace todo lo posible para garantizar que no se ha producido ningún perjuicio significativo mediante un análisis cualitativo.

En función del tipo y la materialidad del indicador de principales incidencias adversas, el Gestor de inversiones colaborará con el emisor para abordar las prácticas perjudiciales tomando las medidas adecuadas, o limitará la exposición a dichos emisores en la Cartera.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Las inversiones sostenibles mantenidas en la Cartera se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

La Cartera excluye a las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU) y las Líneas Directrices de la OCDE. Además, los controles relativos a si se ha causado un perjuicio significativo también evalúan a las empresas en busca de perjuicios explícitos en contra de los principios subyacentes del PMNU y las Líneas Directrices de la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Cartera tiene en cuenta de forma proactiva las principales incidencias adversas («PIA») de sus decisiones de inversión que pueden causar un perjuicio significativo a los factores de sostenibilidad mediante una combinación de exclusiones, supervisión e implicación con las empresas en las que invierte y el análisis de las inversiones.

Para la construcción de la cartera y la selección de valores, la Cartera ha establecido unas exclusiones que corresponden a los indicadores de PIA. Las exclusiones aplicadas al fondo se debieron a la exposición a combustibles fósiles, la producción de energía no renovable, las normas globales y las armas controvertidas. La Cartera se adhirió a su política de exclusiones durante el período analizado.

Además, la Cartera tuvo en cuenta las PIA en sus actividades de administración responsable. En este informe se describen, más adelante, los detalles de la implicación con las PIA. Durante el período analizado, también se consideró que las PIA formaban parte del análisis de las inversiones.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Nombre del emisor	Sector	Ponderación media	País
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Finanzas	5,94%	Japón
HITACHI LTD.	Productos industriales	4,63%	Japón
RECRUIT HOLDINGS CO., LTD.	Productos industriales	4,44%	Japón
ITOCHU CORPORATION	Productos industriales	4,15%	Japón
KEYENCE CORPORATION	Tecnologías de la información	3,98%	Japón
ORIX CORPORATION	Finanzas	3,87%	Japón
TOYOTA MOTOR CORP.	Consumo discrecional	3,73%	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS, INC.	Finanzas	3,27%	Japón
TOKYO ELECTRON LIMITED	Tecnologías de la información	3,12%	Japón
SANWA HOLDINGS CORPORATION	Productos industriales	2,97%	Japón
KOMATSU LTD.	Productos industriales	2,87%	Japón
SONY GROUP CORPORATION	Consumo discrecional	2,75%	Japón
SANKYO CO., LTD.	Consumo discrecional	2,40%	Japón
OTSUKA CORPORATION	Tecnologías de la información	2,36%	Japón
USS CO., LTD.	Consumo discrecional	2,30%	Japón

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 01/04/2024 al 31/03/2025.



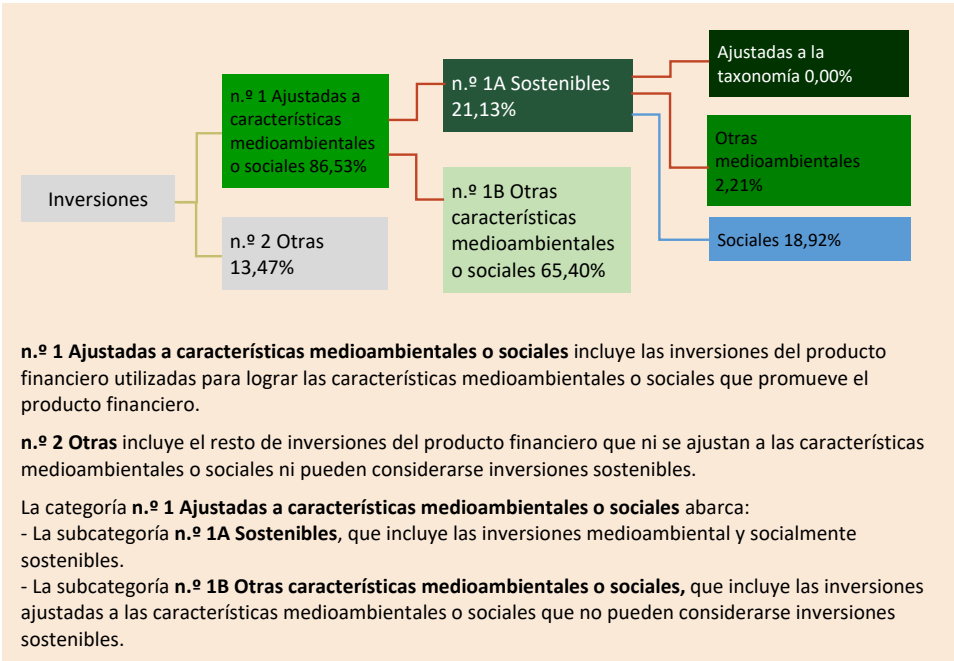
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales al invertir en emisores con: (i) una calificación de materialidad ESG de 1-3; o (ii) una calificación de materialidad ESG de 4 o 5, pero que se consideran inversiones sostenibles.

n.º 2 Otras al invertir en: (i) un emisor con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (y que no se consideran inversiones sostenibles); (ii) un emisor no cubierto por el Modelo de calificación de materialidad ESG; o (3) efectivo y derivados.



Notas: Debido al redondeo, es posible que las cifras indicadas no sumen el 100%.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	% del patrimonio neto
Servicios de comunicación	5,80%
Entretenimiento	3,84%
Servicios y medios interactivos	0,31%
Medios de comunicación	1,65%
Consumo discrecional	18,78%
Componentes para automóviles	3,10%
Automóviles	3,46%
Bienes duraderos para el hogar	5,69%
Productos de ocio	3,14%
Venta al por menor especializada	3,39%
Bienes de consumo básicos	1,98%
Bebidas	0,58%
Productos alimenticios	1,40%

Energía	0,66%
Petróleo, gas y combustibles consumibles	0,66%
Finanzas	21,22%
Bancos	9,04%
Mercados de capital	2,01%
Servicios financieros	3,71%
Seguros	6,47%
Atención sanitaria	7,32%
Equipos y suministros de atención sanitaria	1,50%
Proveedores y servicios de atención sanitaria	3,94%
Productos farmacéuticos	1,87%
Productos industriales	28,99%
Productos de construcción	4,22%
Servicios y suministros comerciales	3,11%
Construcción e ingeniería	2,73%
Equipos eléctricos	1,04%
Conglomerados industriales	6,82%
Maquinaria	2,74%
Servicios profesionales	2,43%
Empresas y distribuidores comerciales	4,84%
Infraestructuras de transporte	1,07%
Tecnologías de la información	10,48%
Instrumentos y componentes de equipos electrónicos	4,65%
Servicios de TI	2,56%
Semiconductores y equipos semiconductores	3,27%
Materiales	0,00%
Productos químicos	0,00%
Bienes inmuebles	3,37%
Gestión y desarrollo inmobiliario	3,37%

* Debido al redondeo, los porcentajes de los subsectores pueden no sumar el porcentaje del sector.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

La Cartera no se compromete a mantener un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. No obstante, sí que invertirá, a su criterio, en este tipo de valores para cumplir con su objetivo de inversión.

El 0,00% de las inversiones realizadas por la Cartera se realizó en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Esta cifra sobre el ajuste a la taxonomía se

basa en datos fiables disponibles hasta la fecha y se calcula a través del porcentaje del volumen de negocios asociado a actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles.

Una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE cuando contribuye de manera significativa a uno de los seis objetivos medioambientales. El porcentaje de inversiones de la Cartera que contribuyó a estos objetivos medioambientales se desglosa a continuación:

Mitigación del cambio climático	0,00%
Adaptación al cambio climático	0,00%
Uso sostenible y protección de los recursos marinos e hídricos	0,00%
Transición a una economía circular	0,00%
Control y prevención de la contaminación	0,00%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	0,00%

Los porcentajes mencionados no se han sometido a ningún control por parte de ningún auditor externo.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

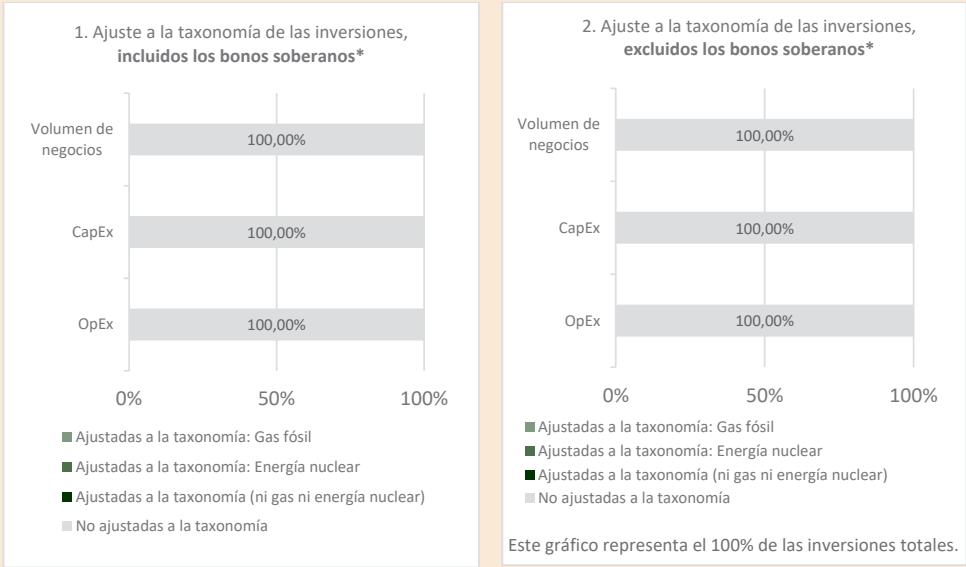
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades de transición, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

El 0,00% de las inversiones de la Cartera se realiza en actividades facilitadoras, según se definen en el Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

	31/03/2025	31/03/2024
Ajuste a la taxonomía de la UE	0,00%	0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 2,21% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones socialmente sostenibles?

El 18,92% de las inversiones sostenibles tenía un objetivo social.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las participaciones clasificadas como «otras» incluyen: (i) activos líquidos auxiliares (a saber, depósitos bancarios a la vista) que se mantienen con fines de gestión de la liquidez; (ii) depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario o fondos del mercado monetario mantenidos con fines de tesorería; (iii) derivados con fines de cobertura; (iv) empresas con una calificación de materialidad ESG de 4 o 5 (que no eran inversiones sostenibles); o (v) empresas no cubiertas por el Modelo de calificación de la materialidad ESG.

Estos valores e instrumentos no se utilizan para lograr las características medioambientales y sociales de la Cartera. El objetivo de estos valores es proporcionar un fondo diversificado que pueda alcanzar su objetivo financiero y respaldar la liquidez, la tesorería y las exposiciones de cobertura.

Las garantías medioambientales o sociales mínimas se aseguran mediante la aplicación de criterios de filtros de exclusión a todas las participaciones en las empresas en las que se invierte. En el caso de las posiciones en efectivo y derivados, las consideraciones ESG se integran en la evaluación del riesgo de contraparte.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período analizado, se llevaron a cabo 10 actividades de implicación específicas en materia medioambiental o social con empresas de la Cartera. Estas abarcaban a 6 empresas de 1 país en diferentes temáticas.

La estructura de las actividades de implicación es coherente con las temáticas de implicación de la empresa, los cuales se ajustan a las PIA. A continuación, se incluye un desglose de las actividades de implicación realizadas durante el período analizado.

Temática de implicación	Ajuste a las PIA	Porcentaje de actividades de implicación
Cambio climático	Emisiones de GEI y eficiencia energética	54,55%
Administración responsable medioambiental	Biodiversidad, agua y residuos	9,09%
Derechos humanos	Asuntos sociales y laborales	18,18%
Normas laborales		18,18%
Salud pública		0,00%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No es aplicable. La Cartera no tiene un índice de referencia designado que se utilice para medir si alcanza las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No es aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Divulgación de información en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE (sin auditar)

El Reglamento (UE) 2020/852 es un marco para facilitar las inversiones sostenibles, que establece criterios para determinar si una actividad económica cumple los requisitos para considerarse medioambientalmente sostenible a partir de seis objetivos medioambientales (el «Reglamento sobre la taxonomía de la UE»). El Reglamento sobre la taxonomía de la UE requiere la divulgación de determinada información en el presente informe.

Productos financieros con arreglo al artículo 6

Las inversiones subyacentes a los siguientes productos financieros no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE. Entre los productos financieros con arreglo al artículo 6 se incluyen:

- CT (Lux) American Extended Alpha
- CT (Lux) Asian Equity Income
- CT (Lux) Credit Opportunities
- CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds
- CT (Lux) Emerging Market Debt
- CT (Lux) Enhanced Commodities
- CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond
- CT (Lux) European Strategic Bond
- CT (Lux) Flexible Asian Bond
- CT (Lux) Global Dynamic Real Return
- CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds
- CT (Lux) Global Extended Alpha
- CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities
- CT (Lux) Global Multi Asset Income
- CT (Lux) Global Technology
- CT (Lux) Pan European Absolute Alpha
- CT (Lux) UK Equity Income
- CT (Lux) US Disciplined Core Equities
- CT (Lux) US High Yield Bond

Productos financieros con arreglo al artículo 8 y el artículo 9

La información requerida en virtud del Reglamento sobre la taxonomía de la UE para los productos financieros con arreglo al artículo 8 y el artículo 9 se incluye en la información periódica del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad (SFDR) incluida en este informe.

Directorio

Domicilio social

31 Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestor de inversiones

Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Sociedad Gestora

Threadneedle Management Luxembourg S.A.
6E, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Delegado en¹:

Columbia Management
Investment Advisers, LLC
290 Congress Street
Boston MA 02210
Estados Unidos de América

CT (Lux) US High Yield Bond
CT (Lux) Global Emerging Market Equities
CT (Lux) US Contrarian Core Equities
CT (Lux) US Disciplined Core Equities
CT (Lux) Global Technology

Threadneedle Asset Management
Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
Londres EC4N 6AG
Reino Unido

CT (Lux) Global Social Bond
CT (Lux) Global Corporate Bond²
CT (Lux) European Corporate Bond
CT (Lux) European High Yield Bond
CT (Lux) European Short-Term High Yield Bond
CT (Lux) European Social Bond
CT (Lux) European Strategic Bond
CT (Lux) Emerging Market Corporate Bonds²
CT (Lux) Emerging Market Debt²
CT (Lux) Global Emerging Market Short-Term Bonds²
CT (Lux) Flexible Asian Bond³
CT (Lux) Global Dynamic Real Return
CT (Lux) Global Multi Asset Income
CT (Lux) Global Focus
CT (Lux) Global Equity Income
CT (Lux) Global Select
CT (Lux) Global Smaller Companies
CT (Lux) American
CT (Lux) American Select²
CT (Lux) American Smaller Companies²
CT (Lux) Asia Equities³
CT (Lux) Pan European ESG Equities
CT (Lux) Pan European Focus⁴
CT (Lux) Pan European Small Cap Opportunities
CT (Lux) Pan European Smaller Companies
CT (Lux) European Select
CT (Lux) European Smaller Companies
CT (Lux) Asian Equity Income³
CT (Lux) UK Equities
CT (Lux) UK Equity Income
CT (Lux) Japan Equities²
CT (Lux) Credit Opportunities
CT (Lux) Global Investment Grade Credit Opportunities
CT (Lux) Pan European Absolute Alpha
CT (Lux) American Extended Alpha²
CT (Lux) Global Extended Alpha
CT (Lux) Enhanced Commodities²

¹ Sujeto a la responsabilidad y supervisión de Threadneedle Management Luxembourg S.A.

² Threadneedle Asset Management Limited ha delegado la función de gestión de inversiones en Columbia Management Investment Advisers, LLC —en vigor a partir del 2 de septiembre de 2024 para CT (Lux) American Select, CT (Lux) American Smaller Companies y CT (Lux) American Extended Alpha— a sus expensas y asumiendo plena responsabilidad.

³ Threadneedle Asset Management Limited ha delegado la función de gestión de inversiones en Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited a sus expensas y asumiendo plena responsabilidad.

⁴ Consulte la nota 1.

Directorio

(continuación)

Depositario, Agente domiciliario, administrativo y de pagos

Citibank Europe plc, Sucursal de Luxemburgo
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Gran Ducado de Luxemburgo

Secretario y Agente de transferencia

International Financial Data Services (Luxembourg) S.A.
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Distribuidor (delegado en una variedad de distribuidores)

Threadneedle Management Luxembourg S.A.
6E, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Representantes y Agentes de pagos

En Austria

Erste Bank
Am Belvedere 1
A-1100 Viena
Austria

En Bélgica

CACEIS Belgium S.A.
Avenue du Port 86 C b 320
B-1000 Bruselas
Bélgica

En Francia

CACEIS Bank
1/3 Place Valhubert
F-75013 París
Francia

En Alemania

J.P. Morgan AG
Junghofstrasse 14
D-60311 Fráncfort del Meno
Alemania

En Hong Kong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
3/F Tower 2 & 3 HSBC Centre
1 Sham Mong Road
Kowloon
Hong Kong

En Suiza

CACEIS Bank, Montrouge, Zurich Branch/Switzerland
Bleicherweg 7
CH-8027 Zúrich
Suiza

Auditor

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

Asesores legales

Linklaters LLP
35, Avenue John F. Kennedy, B.P. 1107
L-1011 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Para obtener más información, visite columbiathreadneedle.com



Publicado por Threadneedle Management Luxembourg S.A. Inscrita en el Registro Mercantil (Luxemburgo), con el número B 110242, 6E, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo. En Reino Unido, publicado por Threadneedle Asset Management Limited (TAML). Registrado en Inglaterra y Gales, con el número de registro 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido. Autorizado y regulado en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera. Columbia Threadneedle Investments es el nombre comercial global del grupo de sociedades Columbia y Threadneedle. columbiathreadneedle.com 504670