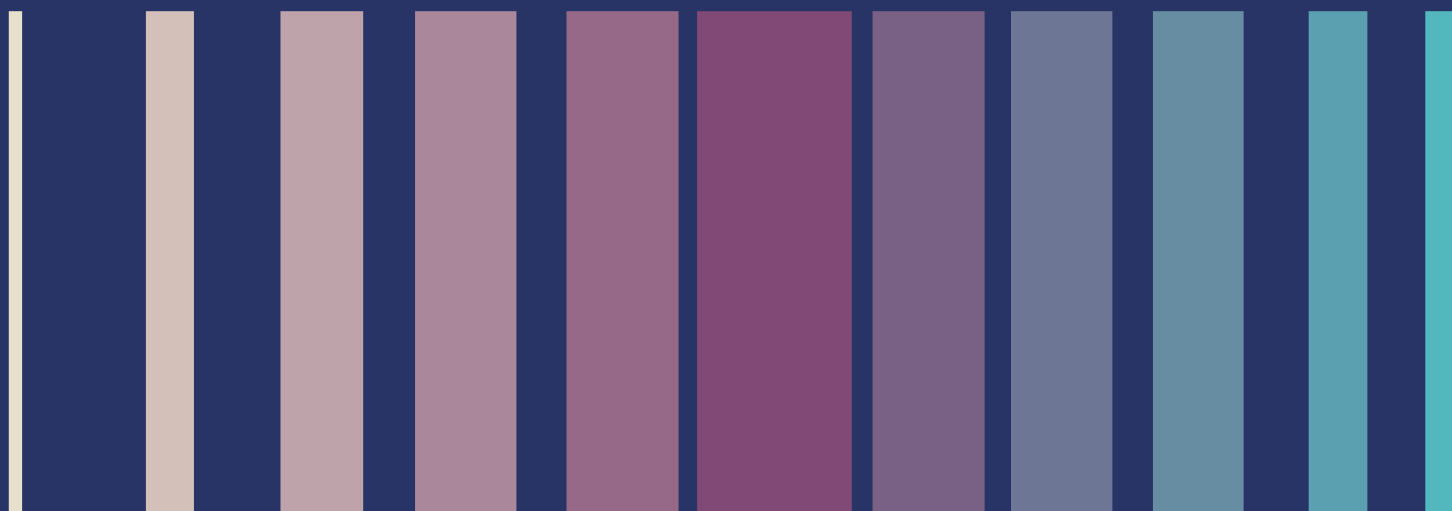


NEUBERGER

Neuberger Investment Funds PLC

Informe Anual 2025



Cuentas auditadas

Para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2025

Índice

	PÁGINA
DIRECCIÓN Y ADMINISTRACIÓN	1
INFORMACIÓN GENERAL	3
INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	44
INFORME DEL DEPOSITARIO A LOS ACCIONISTAS	50
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS ACCIONISTAS DE NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	51
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS CONSEJEROS DE NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	54
INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES	57
CARTERAS DE INVERSIONES	
Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund (o «Absolute Return Multi Strategy») – Cartera de inversiones	107
Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund (o «Asia Responsible Transition Bond») – Cartera de inversiones	108
Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (o «China A-Share Equity») – Cartera de inversiones	113
Neuberger Berman China Equity Fund (o «China Equity») – Cartera de inversiones	116
Neuberger Berman Climate Innovation Fund (o «Climate Innovation») – Cartera de inversiones	119
Neuberger Berman CLO Income Fund (o «CLO Income») – Cartera de inversiones	121
Neuberger Berman Commodities Fund (o «Commodities») – Cartera de inversiones	132
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (o «Corporate Hybrid Bond») – Cartera de inversiones	136
Neuberger Berman Developed Market FMP - 2027 Fund (o «Developed Market FMP – 2027») – Cartera de inversiones	142
Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund (o “EMD Corporate – Social and Environmental Transition”) – Cartera de inversiones	145
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (o «Emerging Market Debt - Hard Currency») – Cartera de inversiones	157
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund (o «Emerging Market Debt - Local Currency») – Cartera de inversiones	169
Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (o «Emerging Market Debt Blend») – Cartera de inversiones	182

Índice (cont.)

	PÁGINA
Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund (o «Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend») – Cartera de inversiones	208
Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (o «Emerging Markets Equity») – Cartera de inversiones	220
Neuberger Berman Euro Bond Fund (o «Euro Bond») – Cartera de inversiones	226
Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund (o «Euro Bond Absolute Return») – Cartera de inversiones	235
Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (o «European High Yield Bond») – Cartera de inversiones	248
Neuberger Berman Event Driven Fund (o «Event Driven») – Cartera de inversiones	258
Neuberger Berman Global Bond Fund (o «Global Bond») – Cartera de inversiones	262
Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund (o «Global Equity Megatrends») – Cartera de inversiones	290
Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund (o «Global Flexible Credit Income») – Cartera de inversiones	293
Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund (o «Global High Yield Engagement») – Cartera de inversiones	319
Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (o «Global Investment Grade Credit») – Cartera de inversiones	341
Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (o «Global Opportunistic Bond») – Cartera de inversiones	350
Neuberger Berman Global Value Fund (o «Global Value») – Cartera de inversiones	371
Neuberger Berman High Yield Bond Fund (o «High Yield Bond») – Cartera de inversiones	378
Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (o «Japan Equity Engagement») – Cartera de inversiones	396
Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund (o «Next Generation Connectivity») – Cartera de inversiones	400
Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (o «Next Generation Mobility») – Cartera de inversiones	406
Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (o «Next Generation Space Economy») – Cartera de inversiones	409
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (o «Short Duration Emerging Market Debt») – Cartera de inversiones	412
Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund (o «Short Duration Euro Bond») – Cartera de inversiones	424
Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund (o «Short Duration High Yield Engagement») – Cartera de inversiones	440

Índice (cont.)

	PÁGINA
Neuberger Berman Strategic Income Fund (o «Strategic Income») – Cartera de inversiones	451
Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (o «Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency») – Cartera de inversiones	521
Neuberger Berman Tactical Macro Fund (o «Tactical Macro») – Cartera de inversiones	528
Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund (o «Uncorrelated Strategies») – Cartera de inversiones	530
Neuberger Berman US Equity Fund (o «US Equity») – Cartera de inversiones	643
Neuberger Berman US Equity Premium Fund (o «US Equity Premium») – Cartera de inversiones	646
Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (o «US Large Cap Value») – Cartera de inversiones	649
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (o «US Long Short Equity») – Cartera de inversiones	653
Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (o «US Multi Cap Opportunities») – Cartera de inversiones	662
Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (o «US Real Estate Securities») – Cartera de inversiones	665
Neuberger Berman US Small Cap Fund (o «US Small Cap») – Cartera de inversiones	669
Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (o «US Small Cap Intrinsic Value») – Cartera de inversiones	674
BALANCES	678
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	692
ESTADO DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	706
NOTAS DE LAS CUENTAS AUDITADAS	
Principales políticas contables	714
Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	723
Efectivo y equivalentes de efectivo	750
Descubierto bancario	768
Capital social	768
Comisiones de gestión, administración, distribución y depósito	893
Honorarios y gastos de los Administradores	913
Retribución de los Auditores	913
Otras comisiones y gastos	913
Transacciones con partes relacionadas	914
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	932
Instrumentos financieros: comunicación de datos	959
Comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo	1101

Índice (cont.)

	PÁGINA
Tipos de cambio	1271
Ajuste de conversión de divisas	1272
Acuerdos de comisiones en especie	1273
Separación de pasivos	1273
Gestión eficiente de la cartera	1273
Línea de crédito	1274
Compromisos no financiados	1274
Acontecimientos significativos durante el ejercicio	1274
Acontecimientos significativos ocurridos desde el cierre del ejercicio	1275
Aprobación de las cuentas	1276
Aspectos financieros más relevantes	1277
Contratos de derivados	1445
Compensación de instrumentos financieros	1464
Fondos cerrados	1551
ANEXO I – INFORMES DE COMPRAS Y VENTAS SIGNIFICATIVAS (NO AUDITADOS)	1552
ANEXO II – RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS)	1662
ANEXO III – DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS)	1690
ANEXO IV – INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA)	1714
ANEXO V – REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADO)	1716
ANEXO VI – DECLARACIÓN SOBRE REMUNERACIÓN (SIN AUDITAR)	1747
ANEXO VII – GESTORES DE INVERSIONES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR)	1748
ANEXO VIII – REGLAMENTO SOBRE LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS (SIN AUDITAR)	1751

Dirección y administración

La información que se expone a continuación se deriva del texto completo y el apartado de definiciones del Folleto, y debe leerse conjuntamente con estos.

Consejo de administración:

Gráinne Alexander (nacionalidad irlandesa)**

Michelle Green (nacionalidad británica)*

Naomi Daly (nacionalidad irlandesa)***

Mary Brady (nacionalidad irlandesa)* (nombrada el 3 de febrero de 2025)

*Consejero no ejecutivo

**Consejero independiente no ejecutivo

***Consejero independiente no ejecutivo y Presidente

Asesores jurídicos en lo relativo al Derecho irlandés:

Maples and Calder (Ireland) LLP

75 St. Stephen's Green

Dublin 2

Irlanda

D02 PR50

Depositario:

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited

30 Herbert Street

Dublin 2

Irlanda

Sociedad gestora:

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited

2 Central Plaza

Dame Street

Dublin 2

Irlanda

Entidades distribuidoras y Gestores delegados de inversiones:

Neuberger Berman Asia Limited

20th Floor

Jardine House

1 Connaught Place

Central Hong Kong

Neuberger Berman Singapore Pte. Limited

Nivel 15

Ocean Financial Centre

10 Collyer Quay

Singapore 049315

Neuberger Berman Europe Limited

The Zig Zag Building

70 Victoria Street

London SW1E 6SQ

Inglaterra

Entidad comercializadora:

Neuberger Berman BD LLC

1290 Avenue of the Americas

New York, NY 10104-0002

EE. UU.

Neuberger Berman Canada ULC

181 Bay Street Suite 815

Toronto, ON M5J 2V1

Canadá

Subasesor afiliado:

Neuberger Berman Fund Management

(China) Limited

Unit 11, 30F

No.88 Central Avenue

China (Shanghai) Pilot Free Trade Zone, 200120

República Popular China

Neuberger Berman Information Consulting

(Shanghai) Limited

20/F, HKRI Centre Two, 288 Shimen Yi Road

Jing'an District, Shanghai 200041

República Popular China

Agente administrativo:

Brown Brothers Harriman Fund

Administration Services (Ireland) Limited

30 Herbert Street

Dublin 2

Irlanda

Auditores:

Ernst & Young

Chartered Accountants

Harcourt Centre

Harcourt Street

Dublin 2

Irlanda

Representante suizo:****

BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich

Selnaustrasse 16

8002 Zurich

Suiza

****El Folleto, los Estatutos, los documentos de datos fundamentales para el inversor y los informes anuales y semestrales, así como una lista de todas las compras y ventas realizadas durante el periodo del informe, pueden obtenerse de forma gratuita en la oficina del Representante suizo.

Dirección y administración (cont.)

Secretario de la Sociedad y domicilio social:

MFD Secretaries Limited
32 Molesworth Street
Dublin 2
Irlanda

Gestores delegados de inversiones:

Neuberger Berman Investment Advisers LLC
1290 Avenue of the Americas
New York, NY 10104-0002
EE. UU.

Neuberger Berman Canada ULC
181 Bay Street Suite 815
Toronto, ON M5J 2V1
Canadá

Neuberger Berman Alternatives Advisers LLC
325 N Saint Paul Street, Suite 4900
Dallas, TX 75201
EE. UU.

Neuberger Berman East Asia Limited
5-1 Manunouchi 1-Chrome
Chiyoda-ku
Tokyo
Japón

Green Court Capital Management Limited
Suites 4007-4008, 40th Floor
One Exchange Square
8 Connaught Place
Central Hong Kong

Agente principal (Master Agent) y Entidad comercializadora en Taiwán:

Neuberger Berman Taiwan (SITE) Limited
20F., No. 68, Sec 5, Zhongxiao E. Road
XinYi District
Taipei City 110
Taiwán
República de China

Subasesores no afiliados:

Portman Square Capital LLP
20 North Audley Street
London W1K 6LX
Reino Unido

Subasesores no afiliados (cont.):

AllianceBernstein LP
66 Hudson Boulevard East
New York, NY 10001
EE. UU.

Altiq LLP
29 Farm Street
London W1J 5RL
Reino Unido

BH-DG Systematic Trading LLP
20 North Audley Street
London W1K 6LX
Reino Unido

True Partner Advisor Hong Kong Limited
Suite A123, 16/F, Tower 5
The Gateway, Harbour City
Tsim Sha Tsui, Kowloon
Hong Kong

P/E Global LLC
75 State Street, 31st Floor
Boston, MA 02109
EE. UU.

G10 Capital Limited
4th Floor
3 More London Riverside
London SE21 2AQ
Reino Unido

Crabel Capital Management, LLC
10250 Constellation Blvd., Suite 2650
Los Angeles, CA 90067
EE. UU.

Manteio Capital LLC
(nombrado el 30 de junio de 2025)
C/O Corporation Service Company
251 Little Falls Drive
Wilmington, DE 19808
EE. UU.

Información general

La información que se expone a continuación se deriva del texto completo y el apartado de definiciones del Folleto, y debe leerse conjuntamente con estos.

Neuberger Berman Investment Funds plc (la «Sociedad») es una sociedad de inversión de capital variable constituida en Irlanda el 11 de diciembre de 2000 con el número de registro 336425, como sociedad anónima (*public limited company*) en virtud de lo dispuesto en la Ley de Sociedades (*Companies Act*) de 2014 (en su versión modificada). La Sociedad está autorizada por el Banco Central de Irlanda (el «Banco Central») como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios, de conformidad con el reglamento irlandés denominado *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)* de 2011 (en su versión modificada) (el «Reglamento sobre OICVM»). La Sociedad está constituida como fondo paraguas en tanto en cuanto su capital social se divide en distintas series de acciones, cada una de las cuales representa una cartera de activos que se invierte de forma independiente (cada una de ellas una «Cartera»). Las Acciones de cualquier Cartera se pueden dividir en diferentes clases para permitir la existencia de distintas condiciones de suscripción, reembolso, dividendos, gastos, comisiones o divisas, incluidos ratios de gastos totales diferentes. Tal y como se detalla en el apartado «Dirección y administración», el 1 de julio de 2021 los Consejeros designaron Gestora a Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL») para que se encargue de la gestión diaria de la actividades de la Sociedad con arreglo a los requisitos del Banco Central.

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad se componía de cuarenta y cinco carteras de inversión independientes (las «Carteras»), cada una de ellas representada por una serie múltiple de Acciones de participación reembolsables. Se indican en la tabla siguiente:

Cartera	Fecha de creación*	Categoría** SFDR^
Asia Responsible Transition Bond ¹	29 de junio de 2015	Artículo 8
China A-Share Equity ²	28 de julio de 2020	Artículo 8
China Equity ¹	14 de julio de 2009	Artículo 6
Climate Innovation ²	1 de agosto de 2023	Artículo 8
CLO Income ²	12 de julio de 2018	Artículo 8
Commodities ²	9 de febrero de 2022	Artículo 6
Corporate Hybrid Bond ¹	19 de noviembre de 2015	Artículo 8
Developed Market FMP – 2027 ²	31 de julio de 2023	Artículo 8
EMD Corporate – Social and Environmental Transition ¹	14 de junio de 2013	Artículo 8
Emerging Market Debt – Hard Currency ¹	31 de mayo de 2013	Artículo 8
Emerging Market Debt – Local Currency ¹	28 de junio de 2013	Artículo 8
Emerging Market Debt Blend ¹	23 de abril de 2014	Artículo 8
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend ²	10 de julio de 2017	Artículo 8
Emerging Markets Equity ¹	4 de octubre de 2010	Artículo 8
Euro Bond ²	14 de noviembre de 2018	Artículo 8
Euro Bond Absolute Return ²	29 de noviembre de 2018	Artículo 8
European High Yield Bond ¹	27 de junio de 2014	Artículo 8
Event Driven ²	26 de octubre de 2022	Artículo 6
Global Bond ¹	16 de julio de 2012	Artículo 8
Global Equity Megatrends ¹	27 de abril de 2018	Artículo 8
Global Flexible Credit Income ¹	1 de junio de 2020	Artículo 8
Global High Yield Engagement ²	4 de agosto de 2016	Artículo 8
Global Investment Grade Credit ¹	1 de septiembre de 2021	Artículo 8
Global Opportunistic Bond ²	20 de diciembre de 2016	Artículo 8
Global Value ²	18 de diciembre de 2014	Artículo 8
High Yield Bond ¹	3 de mayo de 2006	Artículo 8
Japan Equity Engagement ¹	12 de mayo de 2020	Artículo 8
Next Generation Connectivity ¹	8 de abril de 2020	Artículo 8
Next Generation Mobility ¹	21 de agosto de 2018	Artículo 8

Información general (cont.)

Cartera	Fecha de creación*	Categoría** SFDR^
Next Generation Space Economy ¹	10 de mayo de 2022	Artículo 8
Short Duration Emerging Market Debt ¹	31 de octubre de 2013	Artículo 8
Short Duration Euro Bond ²	31 de octubre de 2018	Artículo 8
Short Duration High Yield Engagement ¹	20 de diciembre de 2011	Artículo 8
Strategic Income ¹	26 de abril de 2013	Artículo 8
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²	19 de enero de 2022	Artículo 9
Tactical Macro ²	30 de junio de 2023	Artículo 6
Uncorrelated Strategies ²	22 de mayo de 2017	Artículo 6
US Equity ²	18 de diciembre de 2015	Artículo 8
US Equity Premium ¹	30 de diciembre de 2016	Artículo 6
US Large Cap Value ¹	20 de diciembre de 2021	Artículo 8
US Long Short Equity ²	28 de febrero de 2014	Artículo 8
US Multi Cap Opportunities ¹	13 de junio de 2006	Artículo 8
US Real Estate Securities ¹	1 de febrero de 2006	Artículo 8
US Small Cap ¹	1 de julio de 2011	Artículo 8
US Small Cap Intrinsic Value ²	30 de abril de 2015	Artículo 8

*Primer día de operaciones.

^ Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»).

**Para más información acerca del SFDR, véase el Apéndice III.

¹ Cartera autorizada por la Hong Kong Securities and Futures Commission («SFC»), por lo que puede ofrecerse públicamente en Hong Kong.

² Cartera autorizada por la SFC y no disponible para inversores de Hong Kong.

La Sociedad ha establecido la separación de pasivos entre sus Carteras y, por consiguiente, todo pasivo en que se incurra en nombre de cualquier Cartera o atribuible a este se liquidará exclusivamente con el activo de dicha Cartera.

Neuberger Berman China Bond Fund (o «China Bond»), Neuberger Berman InnovAsia Fund (o «InnovAsia»), Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (o «Sustainable Asia High Yield»), Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (o «European Sustainable Equity») y Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund (o «Global Sustainable Equity») se liquidaron el 28 de marzo de 2025, el 30 de septiembre de 2025, el 1 de diciembre de 2025 y el 17 de diciembre de 2025 (la fecha de liquidación de European Sustainable Equity y Global Sustainable Equity), respectivamente, por lo que ya no están disponibles para su suscripción. Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund, Neuberger Berman Emerging Markets Select Equity Fund, Neuberger Berman Global Diversified Income FMP – 2024, Neuberger Berman Global High Yield Sustainable Action Fund, Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund, Neuberger Berman Macro Opportunities FX Fund, Neuberger Berman Multi-Asset Income Fund and Neuberger Berman Uncorrelated Trading Fund se liquidaron durante los ejercicios contables anteriores, por lo que ya no están disponibles para su suscripción.

Para obtener una lista completa de los Gestores, Gestores delegados de inversiones y Subasesores para cada Cartera, se ruega consultar el Anexo VII.

Para más detalles acerca del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles, consulte el Apéndice VIII.

A continuación presentamos los objetivos de inversión y la lista de clases de acciones activas de las Carteras disponibles para inversión a 31 de diciembre de 2025:

Información general (cont.)

Asia Responsible Transition Bond

El objetivo de inversión de Asia Responsible Transition Bond (la «Cartera») es conseguir un exceso de rentabilidad medio del 1,25% respecto del índice de referencia (J.P. Morgan Asian Credit Index (Total Return, USD)) antes de descontar comisiones, durante un ciclo de mercado (normalmente tres años), invirtiendo principalmente en deuda denominada en divisas fuertes emitidas en países asiáticos.

La Cartera trata de lograr el objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario denominados en Divisas fuertes, que han sido emitidos por Estados y agencias de países asiáticos, así como por emisores corporativos que tienen su sede principal o realizan la mayor parte de su actividad económica en Asia. A los efectos de la Cartera, se entenderá por «Divisa fuerte» el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina, el yen japonés y el franco suizo. Los inversores deberán tener en cuenta que los emisores públicos incluyen emisores corporativos cuyo capital social está íntegramente en manos públicas, ya sea directa o indirectamente.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio (denominado en el presente «cierre del ejercicio» o «ejercicio finalizado»):

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	30 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación A USD ¹	30 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación I USD	30 de junio de 2015	USD
Clase de reparto I USD	30 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) I4 USD	23 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación I4 USD	23 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación M USD	14 de agosto de 2019	USD
Clase de reparto (mensual) X USD	23 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación X USD	8 de junio de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	12 de diciembre de 2022	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

China A-Share Equity

El objetivo de inversión de China A-Share Equity (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital a largo plazo principalmente invirtiendo en una cartera de posiciones en acciones A chinas que proporcionan exposición al desarrollo económico de la República Popular China («RPC»).

La Cartera trata de alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo directamente en acciones A chinas a través de Stock Connects y la «cuota», así como de manera indirecta, principalmente mediante inversiones en valores asociados a la renta variable emitidos por bancos de inversión internacionales y también a través de valores de renta variable y renta fija que podrán ser emitidos por entidades gestionadas por filiales del Gestor de inversiones.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I CNY	28 de julio de 2020	CNY
Clase de acumulación sin cobertura I USD	28 de julio de 2020	USD
Clase de reparto sin cobertura I USD	28 de julio de 2020	USD

Información general (cont.)

China Equity

El objetivo de inversión de China Equity (la «Cartera») es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital) en el mercado de renta variable de la Gran China. La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo principalmente en valores de renta variable y valores asociados a la renta variable que cotizan o se negocian en mercados reconocidos y han sido emitidos por sociedades que:

- tienen su sede principal o están constituidas al amparo de la legislación de la República Popular China («RPC»), la Región Administrativa Especial («RAE») de Hong Kong, la RAE de Macao o Taiwán (la «Región de la Gran China»);
- generalmente obtienen la mayor parte de sus ingresos o beneficios totales con (a) bienes que se producen o se venden, (b) inversiones realizadas o (c) servicios prestados en la Región de la Gran China; o
- normalmente mantienen la mayor parte de su patrimonio en la Región de la Gran China (cada una de ellas, una «Sociedad de la Gran China»).

La Cartera también puede invertir en valores híbridos y valores asociados a la renta variable, como obligaciones convertibles, acciones preferentes convertibles e instrumentos de deuda con warrants asociados, incluidos instrumentos financieros derivados emitidos por Sociedades de la Gran China o que otorguen exposición a la rentabilidad de las mismas.

Para que no quepa duda, la Cartera puede invertir en valores descritos en el presente documento y emitidos en la Región de la Gran China o que otorguen una exposición a Sociedades de la Gran China, que coticen o se negocien en mercados reconocidos ubicados fuera de la Región de la Gran China, incluidos a título meramente enunciativo, Estados Unidos, el Reino Unido, Singapur y Japón.

La Cartera invierte principalmente en sociedades de mediana y gran capitalización.

Green Court Capital Management Limited, Subasesor no vinculado, aplica un enfoque ascendente, basado en fundamentales y en un exhaustivo análisis del mercado. Las constantes evaluaciones de factores macroeconómicos y de mercado refuerzan la disciplina de selección de valores. El planteamiento de inversión es de naturaleza discrecional y se ha concebido para tener en cuenta múltiples factores y estrategias de inversión en distintos horizontes de inversión.

La Cartera se construye principalmente adquiriendo posiciones infraponderadas y sobreponderadas con respecto a la referencia del mercado, el índice MSCI China. Para decidir si las posiciones de la Cartera deben ser infraponderadas o sobreponderadas con respecto al índice de referencia, se tiene en cuenta principalmente su valoración, la calidad de la valoración y factores macroeconómicos, incluidas variables como las oportunidades de crecimiento, las ventajas competitivas y las características de riesgo, en horizontes de inversión a corto, medio y largo plazo. No obstante, los requisitos del Banco Central con respecto a los límites de concentración recogidos en la sección «Límites de inversión» del Folleto tendrán preferencia sobre estos factores cuando sea pertinente.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I CHF	31 de julio de 2015	CHF
Clase de acumulación A EUR ¹	14 de julio de 2009	EUR
Clase de acumulación I EUR	14 de julio de 2009	EUR
Clase de acumulación Z EUR	3 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación A SGD ¹	1 de diciembre de 2014	SGD
Clase de acumulación A USD ¹	14 de julio de 2009	USD
Clase de reparto A USD ¹	27 de agosto de 2014	USD
Clase de acumulación I USD	14 de julio de 2009	USD
Clase de acumulación I2 USD	11 de agosto de 2014	USD
Clase de acumulación M USD	27 de mayo de 2016	USD
Clase de acumulación U USD	27 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de agosto de 2014	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Climate Innovation

El objetivo de inversión de Climate Innovation (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital a largo plazo, invirtiendo fundamentalmente en una cartera de renta variable global, centrada en empresas que participan o se benefician de tecnologías y/o actividades relacionadas con la innovación climática.

La Cartera tratará de lograr su objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de renta variable que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de todo el mundo (incluidos los países de mercados emergentes) y que han sido emitidos por empresas de cualquier capitalización bursátil y sector económico. La Cartera puede invertir en empresas de cualquier capitalización de mercado.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación A USD	1 de agosto de 2023	USD
Clase de acumulación I USD	1 de agosto de 2023	USD
Clase de acumulación I5 USD	1 de agosto de 2023	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de agosto de 2023	USD

CLO Income

El objetivo de inversión de CLO Income (la «Cartera») es conseguir un exceso de rentabilidad medio del 4-5% respecto del índice de referencia (ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)) antes de comisiones a lo largo de un ciclo de mercado (normalmente tres años) invirtiendo principalmente en obligaciones de titulización de préstamos garantizados («CLO») de tipo variable denominadas en EUR de prelación intermedia («mezzanine») y también en títulos de deuda de alto rendimiento estadounidense que coticen o se negocien en mercados reconocidos.

La Cartera trata de lograr este objetivo mediante un proceso de inversión disciplinado encaminado a identificar títulos de deuda CLO de prelación intermedia respaldados por una cartera subyacente de préstamos con una calificación de cartera elevada.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación A EUR	9 de junio de 2022	EUR
Clase de acumulación I EUR	12 de julio de 2018	EUR
Clase de reparto I2 EUR	15 de noviembre de 2018	EUR
Clase de acumulación X EUR	28 de marzo de 2024	EUR
Clase de reparto X EUR	12 de septiembre de 2024	EUR
Clase de reparto I GBP	14 de agosto de 2025	GBP
Clase de acumulación Z GBP	12 de diciembre de 2019	GBP
Clase de reparto I JPY	1 de agosto de 2024	JPY
Clase de reparto sin cobertura I JPY	1 de agosto de 2024	JPY
Clase de acumulación I SEK	12 de julio de 2018	SEK
Clase de acumulación A USD	9 de junio de 2022	USD
Clase de reparto A USD	5 de junio de 2025	USD
Clase de acumulación I USD	12 de julio de 2018	USD
Clase de reparto I USD	17 de agosto de 2023	USD
Clase de reparto I2 USD	21 de marzo de 2019	USD
Clase de acumulación I4 USD	25 de abril de 2024	USD
Clase de reparto I5 USD	12 de julio de 2018	USD
Clase de acumulación LA USD	25 de septiembre de 2025	USD
Clase de acumulación LI USD	25 de septiembre de 2025	USD
Clase de acumulación LM USD	25 de septiembre de 2025	USD
Clase de acumulación U USD	24 de octubre de 2024	USD
Clase de acumulación Z USD	18 de abril de 2019	USD

Información general (cont.)

Commodities

El objetivo de inversión de Commodities (la «Cartera») es conseguir un nivel atractivo de rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital) mediante la exposición a una amplia gama de materias primas.

La Cartera trata de lograr su objetivo participando en diversos grupos de materias primas, entre ellas, energía, metales preciosos, metales industriales, ganado, materias primas suaves (softs) y agrícolas.

La Cartera tratará de obtener esta exposición mediante una combinación de inversiones, por ejemplo, principalmente, instrumentos financieros derivados («IFD») vinculados a materias primas; la inversión directa en renta variable y valores relacionados con renta variable (concretamente acciones ordinarias y preferentes, certificados ADR y GDR) de empresas relacionadas con materias primas. La Cartera también puede tratar de lograr exposición a materias primas invirtiendo en participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva, incluidos los fondos cotizados en bolsa («ETF») y otras carteras de la Sociedad, cuando la exposición que brinden a materias primas sea compatible con la política de inversión de la Cartera.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	1 de octubre de 2025	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	14 de diciembre de 2022	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	4 de diciembre de 2024	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	9 de agosto de 2024	GBP
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	1 de octubre de 2025	GBP
Clase de acumulación I5 GBP	29 de marzo de 2022	GBP
Clase de acumulación P GBP	5 de agosto de 2024	GBP
Clase de acumulación sin cobertura A HKD	9 de julio de 2025	HKD
Clase de acumulación A USD	15 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación I USD	9 de febrero de 2022	USD
Clase de acumulación I3 USD	27 de noviembre de 2024	USD
Clase de acumulación I5 USD	4 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación M USD	14 de abril de 2022	USD
Clase de acumulación Z USD	15 de febrero de 2022	USD

Corporate Hybrid Bond

El objetivo de inversión de Corporate Hybrid Bond (la «Cartera») es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital).

La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en bonos corporativos híbridos de grado de inversión y por debajo de este. La Cartera aplicará principios de análisis fundamental ascendente para la selección de los valores de inversión, por lo que los análisis realizados por los Gestores delegados de inversiones se centrarán en la fortaleza de los valores individuales, en contraposición a la selección de valores por referencia a temas más amplios, como el sector.

El análisis de fortaleza de un valor es específico del valor individual, en contraposición a temas más amplios, esto es, se analiza la calificación crediticia de un valor en relación con el rendimiento propuesto. La Cartera se centra en valores que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de todo el mundo, sin limitación por industria o sector. La Cartera puede trasladar su exposición a zonas geográficas y países y entre sectores y emisores, en virtud de fundamentales económicos o regionales, como la valoración de cada título en relación con otros títulos similares. La Cartera podrá tener niveles de volatilidad medios debido a la inversión en deuda subordinada o en valores por debajo del grado de inversión.

Información general (cont.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	23 de septiembre de 2016	AUD
Clase de reparto A CHF	15 de febrero de 2024	CHF
Clase de acumulación I CHF	14 de marzo de 2025	CHF
Clase de acumulación I3 CHF	26 de junio de 2024	CHF
Clase de acumulación P CHF	27 de abril de 2017	CHF
Clase de reparto P CHF	17 de junio de 2016	CHF
Clase de reparto (mensual) A CNY ¹	21 de octubre de 2025	CNY
Clase de reparto (mensual) A EUR ¹	18 de julio de 2016	EUR
Clase de acumulación A EUR ¹	3 de junio de 2016	EUR
Clase de acumulación I EUR	19 de noviembre de 2015	EUR
Clase de reparto I EUR	19 de noviembre de 2015	EUR
Clase de reparto (mensual) I2 EUR	29 de agosto de 2025	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	3 de febrero de 2017	EUR
Clase de reparto I2 EUR	24 de diciembre de 2020	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	13 de septiembre de 2016	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	19 de noviembre de 2015	EUR
Clase de acumulación M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	13 de febrero de 2017	EUR
Clase de acumulación P EUR	27 de abril de 2017	EUR
Clase de reparto P EUR	24 de junio de 2016	EUR
Clase de acumulación Z EUR	16 de mayo de 2025	EUR
Clase de acumulación I GBP	9 de marzo de 2017	GBP
Clase de reparto (mensual) I2 GBP	29 de agosto de 2025	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	15 de mayo de 2017	GBP
Clase de reparto I2 GBP	24 de agosto de 2016	GBP
Clase de acumulación P GBP	16 de agosto de 2019	GBP
Clase de reparto P GBP	19 de mayo de 2017	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	9 de mayo de 2025	HKD
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	2 de agosto de 2019	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	18 de julio de 2016	USD
Clase de acumulación A USD ¹	10 de agosto de 2016	USD
Clase de reparto A USD	23 de abril de 2021	USD
Clase de acumulación C1 USD	13 de diciembre de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	19 de septiembre de 2024	USD
Clase de acumulación I USD	14 de junio de 2016	USD
Clase de reparto I USD	23 de abril de 2021	USD

Información general (cont.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) I2 USD	29 de agosto de 2025	USD
Clase de acumulación I2 USD	3 de febrero de 2017	USD
Clase de reparto I2 USD	3 de febrero de 2017	USD
Clase de acumulación M USD	15 de diciembre de 2017	USD
Clase de reparto M USD	15 de diciembre de 2017	USD
Clase de acumulación P USD	5 de mayo de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	20 de enero de 2017	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Developed Market FMP – 2027

El objetivo de inversión de Developed Market FMP – 2027 (la «Cartera») es maximizar los ingresos corrientes durante la vigencia de la Cartera, invirtiendo en un conjunto diversificado de valores de renta fija globales, incluidos valores que generan rentas elevadas.

La Cartera trata de lograr su objetivo de inversión invirtiendo principalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario, incluido mediante el uso de instrumentos financieros derivados, emitidos por los Estados y sus organismos, así como por empresas de todo el mundo.

Los valores generalmente cotizarán o se negociarán o se comercializarán en mercados reconocidos de todo el mundo y la cartera no se centrará en ningún sector industrial concreto. Los valores podrán tener una calificación de grado de inversión o inferior de una agencia de calificación reconocida, o no tener ninguna calificación.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación A EUR	31 de julio de 2023	EUR
Clase de reparto I EUR	15 de septiembre de 2023	EUR
Clase de acumulación A USD	31 de julio de 2023	USD
Clase de reparto A USD	31 de julio de 2023	USD
Clase de acumulación I USD	31 de julio de 2023	USD
Clase de reparto I USD	21 de agosto de 2023	USD
Clase de acumulación X USD	31 de julio de 2023	USD

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

El objetivo de inversión de EMD Corporate – Social and Environmental Transition (la «Cartera») es conseguir un exceso de rentabilidad medio del 1-2% respecto del índice de referencia (J.P. Morgan ESG CEMBI Diversified Index) antes de comisiones durante un ciclo de mercado (normalmente tres años) y tener un impacto social y medioambiental positivo invirtiendo principalmente en deuda corporativa emitida en países de mercados emergentes que cumplen la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario de emisores corporativos que tienen su sede principal o realizan la mayor parte de su actividad económica en países de mercados emergentes; los valores e instrumentos podrán estar denominados en Divisas fuertes o en las monedas de esos países. A los efectos de la Cartera, se entenderá por «Divisa fuerte» el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina, el yen japonés y el franco suizo.

Información general (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I CHF	28 de junio de 2013	CHF
Clase de acumulación A EUR ¹	17 de diciembre de 2015	EUR
Clase de acumulación I EUR	28 de junio de 2013	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	29 de julio de 2016	EUR
Clase de acumulación M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de acumulación X EUR	20 de julio de 2015	EUR
Clase de acumulación I GBP	28 de junio de 2013	GBP
Clase de acumulación A SEK	1 de febrero de 2018	SEK
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	28 de junio de 2013	USD
Clase de acumulación C1 USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	28 de junio de 2013	USD
Clase de reparto I USD	28 de junio de 2013	USD
Clase de acumulación I2 USD	25 de marzo de 2015	USD
Clase de acumulación M USD	3 de octubre de 2017	USD
Clase de reparto M USD	3 de noviembre de 2017	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Emerging Market Debt – Hard Currency

El objetivo de inversión de Emerging Market Debt – Hard Currency (la «Cartera») es conseguir un exceso de rentabilidad medio del 1-2% respecto del Índice de referencia (J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD)) antes de descontar comisiones, durante un ciclo de mercado (normalmente tres años), invirtiendo principalmente en deuda denominada en monedas fuertes emitida en países de mercados emergentes.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario denominados en Divisas fuertes de emisores públicos y privados de países de mercados emergentes. A los efectos de esta Cartera, se entenderá por «Divisas fuertes» el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina, el yen japonés y el franco suizo. Los inversores deberán tener también en cuenta que los emisores públicos incluyen emisores corporativos cuyo capital social está íntegramente en manos públicas, ya sea directa o indirectamente.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	26 de febrero de 2019	AUD
Clase de reparto I AUD	26 de mayo de 2020	AUD
Clase de acumulación I2 CAD	28 de mayo de 2025	CAD
Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD	31 de octubre de 2022	CAD
Clase de acumulación I2 CHF	13 de enero de 2020	CHF
Clase de acumulación P CHF	24 de enero de 2018	CHF

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) A EUR ¹	16 de abril de 2018	EUR
Clase de acumulación A EUR ¹	31 de mayo de 2013	EUR
Clase de acumulación I EUR	31 de mayo de 2013	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	17 de septiembre de 2019	EUR
Clase de reparto I EUR	7 de octubre de 2016	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	18 de diciembre de 2019	EUR
Clase de reparto I2 EUR	6 de noviembre de 2019	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	29 de julio de 2016	EUR
Clase de acumulación I4 EUR	10 de diciembre de 2015	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	5 de julio de 2022	EUR
Clase de acumulación M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de acumulación P EUR	23 de enero de 2018	EUR
Clase de acumulación Z EUR	29 de diciembre de 2017	EUR
Clase de acumulación I GBP	16 de diciembre de 2016	GBP
Clase de reparto I GBP	21 de febrero de 2018	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	26 de enero de 2018	GBP
Clase de reparto I2 GBP	6 de julio de 2015	GBP
Clase de acumulación P GBP	14 de marzo de 2018	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	9 de enero de 2019	HKD
Clase de acumulación I JPY	11 de diciembre de 2017	JPY
Clase de acumulación A SEK	5 de noviembre de 2015	SEK
Clase de acumulación I2 SEK	19 de mayo de 2021	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	17 de febrero de 2015	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	31 de mayo de 2013	USD
Clase de reparto A USD	30 de octubre de 2020	USD
Clase de acumulación C1 USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	31 de mayo de 2013	USD
Clase de reparto I USD	31 de mayo de 2013	USD
Clase de acumulación I2 USD	15 de noviembre de 2016	USD
Clase de reparto I2 USD	20 de abril de 2018	USD
Clase de reparto I3 USD	20 de marzo de 2019	USD
Clase de acumulación M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	15 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación P USD	11 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación X USD	16 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	26 de abril de 2017	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Local Currency

El objetivo de inversión de Emerging Market Debt – Local Currency (la «Cartera») es conseguir un exceso de rentabilidad medio del 1-2% respecto del Índice de referencia (J.P. Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD)) antes de descontar comisiones, durante un ciclo de mercado (normalmente tres años), invirtiendo principalmente en monedas locales y tipos de interés locales de países de mercados emergentes.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario emitidos por Estados y agencias gubernamentales de países de mercados emergentes, así como por emisores corporativos que tienen su sede principal o realizan la mayor parte de su actividad económica en dichos países, denominados en las monedas de estos o expuestos a ellas.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) B AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación B AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) E AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación E AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) T AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación T AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación A EUR ¹	28 de junio de 2013	EUR
Clase de acumulación I EUR	28 de junio de 2013	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	27 de junio de 2017	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	29 de diciembre de 2015	EUR
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	14 de marzo de 2017	EUR
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	25 de enero de 2021	EUR
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	17 de septiembre de 2025	EUR
Clase de acumulación I GBP	22 de septiembre de 2017	GBP
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	2 de noviembre de 2016	GBP
Clase de acumulación A SEK	5 de noviembre de 2015	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	4 de marzo de 2015	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	28 de junio de 2013	USD
Clase de reparto (mensual) B USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación B USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) E USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación E USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	2 de septiembre de 2021	USD
Clase de acumulación I USD	28 de junio de 2013	USD
Clase de reparto I USD	14 de octubre de 2016	USD
Clase de acumulación I2 USD	13 de agosto de 2014	USD
Clase de acumulación I5 USD	26 de septiembre de 2018	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	31 de marzo de 2016	USD
Clase de acumulación T USD	4 de junio de 2015	USD

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación X USD	23 de octubre de 2013	USD
Clase de acumulación Y USD	14 de enero de 2021	USD
Clase de reparto (mensual) B ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación B ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) E ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) T ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	5 de junio de 2015	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Emerging Market Debt Blend

El objetivo de inversión de Emerging Market Debt Blend (la «Cartera») es conseguir un exceso de rentabilidad medio del 1-3% respecto del índice de referencia (compuesto con una ponderación del 50% del J.P. Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD), del 25% del J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD) y del 25% del J.P. Morgan CEMBI Diversified Index (Total Return, USD)) antes de comisiones durante un ciclo de mercado (normalmente tres años) invirtiendo en una combinación de deuda denominada en monedas fuertes emitida en países de mercados emergentes, en monedas locales de países de mercados emergentes y deuda emitida por emisores corporativos en países de mercados emergentes.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario emitidos por Estados y agencias de países de mercados emergentes, así como por emisores corporativos que tienen su sede principal o realizan la mayor parte de su actividad económica en dichos países, que están denominados en las monedas de estos o expuestos a ellas, o que están denominados en Divisas fuertes. A los efectos de la Cartera, se entenderá por «Divisa fuerte» el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina, el yen japonés y el franco suizo.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto I3 AUD	6 de noviembre de 2019	AUD
Clase de acumulación A EUR ¹	4 de diciembre de 2015	EUR
Clase de acumulación I EUR	8 de julio de 2014	EUR
Clase de reparto I EUR	19 de junio de 2015	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	27 de mayo de 2014	EUR
Clase de reparto I2 EUR	24 de febrero de 2015	EUR
Clase de reparto I3 EUR	5 de noviembre de 2019	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	23 de marzo de 2017	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	23 de abril de 2014	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación Z EUR	2 de junio de 2014	EUR

Información general (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I GBP	31 de marzo de 2016	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	12 de abril de 2017	GBP
Clase de reparto I GBP	22 de mayo de 2018	GBP
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22 de mayo de 2018	GBP
Clase de acumulación P GBP	13 de mayo de 2019	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	13 de mayo de 2019	GBP
Clase de acumulación Z GBP	17 de marzo de 2016	GBP
Clase de acumulación U NOK	13 de marzo de 2017	NOK
Clase de acumulación A SEK	5 de noviembre de 2015	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	15 de septiembre de 2017	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	15 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación A USD ¹	4 de febrero de 2016	USD
Clase de acumulación C1 USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	23 de abril de 2014	USD
Clase de reparto I USD	1 de junio de 2016	USD
Clase de reparto I2 USD	24 de febrero de 2015	USD
Clase de acumulación I5 USD	24 de julio de 2023	USD
Clase de acumulación M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	26 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	28 de septiembre de 2015	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

El objetivo de inversión de Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (la «Cartera») es conseguir un exceso de rentabilidad medio del 1% respecto del índice de referencia (compuesto con una ponderación del 1/3 del J.P. Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Investment Grade 15% Cap Index (Total Return, Unhedged, USD) y del 2/3 del J.P. Morgan EMBI Global Diversified Grade Index (Total Return, USD)) antes de comisiones durante un ciclo de mercado (normalmente tres años), invirtiendo principalmente en una combinación de deuda con grado de inversión denominada en monedas fuertes y monedas locales de mercados emergentes, emitidos por Estados, organismos cuasisoberanos, soberanos y empresas en países de mercados emergentes que cumplen los Criterios de inversión sostenible.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario con calificación de inversión emitidos por Estados y agencias de países de mercados emergentes, así como por emisores corporativos que tengan su sede principal o realicen la mayor parte de su actividad económica en dichos países y que estén denominados o expuestos a las divisas de estos mercados emergentes («divisa local») o que estén denominados en divisas fuertes. A los efectos de la Cartera, se entenderá por «Divisa fuerte» el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina, el yen japonés y el franco suizo.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I2 AUD	16 de febrero de 2021	AUD
Clase de acumulación I NOK	9 de mayo de 2018	NOK
Clase de acumulación I3 NOK	5 de septiembre de 2023	NOK
Clase de acumulación I USD	10 de julio de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	2 de noviembre de 2017	USD

Información general (cont.)

Emerging Markets Equity

El objetivo de inversión de Emerging Markets Equity (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital a largo plazo. La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en valores de renta variable y valores asociados a la renta variable que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de todo el mundo, emitidos por sociedades que:

- cotizan principalmente en una bolsa de valores reconocida de países de mercados emergentes;
- se hayan constituido al amparo de las leyes de países de mercados emergentes y tengan su sede en estos países; u
- obtienen el 50% o más de sus ingresos totales con artículos fabricados, ventas realizadas, beneficios generados o servicios prestados en países de mercados emergentes o mantienen el 50% o más de sus activos totales en países de mercados emergentes. La Cartera también puede invertir en otras instituciones de inversión colectiva que proporcionen exposición a este tipo de valores hasta un máximo del 10% del valor liquidativo de la Cartera.

Neuberger Berman Investment Advisers LLC (el «Gestor delegado de inversiones») utiliza un enfoque de selección de valores ascendente (*bottom-up*), basado en el análisis fundamental, con el que se centra en sociedades de alta rentabilidad pero también tiene en cuenta los acontecimientos económicos, legislativos y empresariales a fin de identificar los países y sectores económicos (como los de la energía, financiero, sanitario, de servicios de telecomunicaciones y servicios públicos) que considera particularmente atractivos.

El Gestor delegado de inversiones trata de invertir en sociedades que, en su opinión, registran un crecimiento sostenible del flujo de efectivo disponible y ofrecen valoraciones atractivas. La Cartera trata de reducir el riesgo diversificando entre múltiples industrias en los países y sectores económicos que identifica, y por lo general trata de mantener su diversificación entre distintos países y regiones geográficas.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación B AUD	30 de noviembre de 2016	AUD
Clase de acumulación E AUD	30 de noviembre de 2016	AUD
Clase de acumulación T AUD	30 de noviembre de 2016	AUD
Clase de reparto sin cobertura I CAD	24 de enero de 2018	CAD
Clase de reparto I2 CAD	17 de diciembre de 2021	CAD
Clase de acumulación I EUR	4 de octubre de 2010	EUR
Clase de acumulación M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de acumulación Z EUR	5 de febrero de 2018	EUR
Clase de acumulación I GBP	15 de enero de 2014	GBP
Clase de acumulación Z GBP	17 de marzo de 2016	GBP
Clase de acumulación A USD ¹	4 de octubre de 2010	USD
Clase de acumulación B USD	30 de noviembre de 2016	USD
Clase de acumulación E USD	30 de noviembre de 2016	USD
Clase de acumulación I USD	4 de octubre de 2010	USD
Clase de acumulación M USD	27 de mayo de 2016	USD
Clase de acumulación T USD	30 de noviembre de 2016	USD
Clase de acumulación Z USD	30 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación B ZAR	30 de noviembre de 2016	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	30 de noviembre de 2016	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	30 de noviembre de 2016	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Euro Bond

El objetivo de inversión de Euro Bond (la «Cartera») es batir al índice de referencia (Bloomberg Euro Aggregate Index, Total Return, Hedged, EUR) antes de comisiones durante un ciclo de mercado (normalmente tres años) invirtiendo en una combinación diversificada de valores de deuda denominados en euros y a tipo variable.

La Cartera trata de alcanzar este objetivo de inversión mediante un disciplinado proceso de inversión en bonos denominados en euros de muy diversos sectores y vencimientos, utilizando una combinación de estrategias ascendentes y descendentes para identificar múltiples fuentes de valor. Las estrategias descendentes se centran en consideraciones macroeconómicas, así como en análisis de países y sectores. Por su parte, las estrategias ascendentes evalúan las características de instrumentos o emisores concretos.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación A EUR	19 de septiembre de 2024	EUR
Clase de acumulación I EUR	14 de noviembre de 2018	EUR
Clase de reparto I EUR	14 de noviembre de 2018	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	18 de agosto de 2025	EUR
Clase de acumulación M EUR	24 de diciembre de 2024	EUR
Clase de acumulación X EUR	1 de abril de 2025	EUR
Clase de acumulación Z EUR	12 de abril de 2024	EUR

Euro Bond Absolute Return

El objetivo de inversión de Euro Bond Absolute Return (la «Cartera») es generar una rentabilidad absoluta positiva para un ciclo de mercado completo (normalmente, entre tres y cinco años), con independencia de las condiciones del mercado y con un nivel de volatilidad moderado. Para ello, implementará una estrategia sin restricciones combinando posiciones largas y posiciones cortas sintéticas en una cartera diversificada de títulos de deuda predominantemente denominados en euros.

La Cartera trata de alcanzar este objetivo de inversión mediante un disciplinado proceso de inversión que utiliza una combinación de estrategias ascendentes y descendentes para identificar múltiples fuentes de valor. Las estrategias descendentes se centran en consideraciones macroeconómicas, así como en análisis de países y sectores. Por su parte, las estrategias ascendentes evalúan las características de instrumentos o emisores concretos.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación A EUR	23 de diciembre de 2024	EUR
Clase de acumulación I EUR	29 de noviembre de 2018	EUR
Clase de reparto I EUR	29 de noviembre de 2018	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	20 de diciembre de 2024	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	28 de marzo de 2019	EUR
Clase de acumulación M EUR	26 de junio de 2025	EUR
Clase de acumulación X EUR	1 de abril de 2025	EUR
Clase de acumulación Z EUR	4 de abril de 2024	EUR
Clase de acumulación Z USD	22 de noviembre de 2019	USD

Información general (cont.)

European High Yield Bond

El objetivo de inversión de European High Yield Bond (la «Cartera») es maximizar los ingresos corrientes, conservando a su vez el capital, invirtiendo en el mercado de renta fija de alta rentabilidad europeo.

La Cartera tratará de cumplir este objetivo invirtiendo fundamentalmente en títulos de renta fija corporativa de alta rentabilidad que (i) estén denominados en una moneda europea o (ii) hayan sido emitidos o estén garantizados por empresas de cualquier sector industrial que estén domiciliadas o desempeñen la mayor parte de su actividad económica en un país europeo, y que coticen o se negocien en mercados reconocidos.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I CHF	14 de marzo de 2023	CHF
Clase de acumulación A EUR ¹	21 de mayo de 2025	EUR
Clase de acumulación I EUR	27 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	8 de noviembre de 2023	EUR
Clase de reparto I5 EUR	15 de julio de 2024	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación X EUR	20 de febrero de 2018	EUR
Clase de acumulación Y EUR	4 de enero de 2023	EUR
Clase de reparto Y EUR	27 de junio de 2023	EUR
Clase de acumulación Z EUR	29 de mayo de 2025	EUR
Clase de reparto I1 JPY	12 de mayo de 2025	JPY
Clase de acumulación A SEK	8 de abril de 2025	SEK
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación I USD	27 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación X USD	12 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación Z USD	26 de abril de 2019	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Event Driven

El objetivo de inversión de Event Driven (la «Cartera») es generar una rentabilidad ajustada al riesgo absoluta positiva y neutral al mercado con baja correlación respecto al conjunto de mercados de renta variable mediante la utilización de estrategias «event driven».

La Cartera trata de lograr su objetivo tomando posiciones tanto largas como cortas sintéticas en títulos de renta variable global utilizando estrategias «event driven». Estas estrategias se basan en sucesos o series de acontecimientos anunciados o esperados y en la inversión en títulos de empresas que podrían verse afectados por el acaecimiento de estos sucesos. La Cartera adquirirá exposición a títulos de renta variable que coticen o se negocien en mercados reconocidos de países desarrollados y sean objeto o se prevea que serán objeto de operaciones societarias, entre ellas, sin limitarse a estas, fusiones, ofertas públicas de adquisición (OPA), ofertas de canje, ofertas de licitación, escisiones, pugnas por poderes, liquidaciones, recapitalizaciones, reestructuraciones societarias, litigios, eventos legislativos o normativos, o situaciones posteriores a quiebras. La Cartera tomará posiciones largas respecto de títulos de renta variable que, según su previsión, se revalorizarán como consecuencia de estas operaciones y tomará posiciones cortas sintéticas respecto de dichos títulos que, a su juicio, se depreciarán como resultado de estas operaciones.

Información general (cont.)

Event Driven (cont.)

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I EUR	17 de enero de 2023	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	2 de diciembre de 2025	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	29 de enero de 2025	EUR
Clase de reparto I5 EUR	20 de mayo de 2024	EUR
Clase de acumulación I2 GBP	2 de diciembre de 2025	GBP
Clase de acumulación I5 GBP	26 de octubre de 2022	GBP
Clase de reparto I5 GBP	26 de octubre de 2022	GBP
Clase de acumulación P GBP	26 de octubre de 2022	GBP
Clase de acumulación I JPY	25 de octubre de 2024	JPY
Clase de acumulación A USD	28 de abril de 2025	USD
Clase de acumulación I USD	26 de octubre de 2022	USD
Clase de acumulación I2 USD	2 de diciembre de 2025	USD
Clase de acumulación I5 USD	26 de octubre de 2022	USD

Global Bond

El objetivo de inversión de Global Bond (la «Cartera») es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital) en los mercados internacionales de renta fija.

La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en:

- Valores de deuda con categoría de inversión emitidos por gobiernos y organismos de países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos («OCDE»); y
- títulos de deuda con grado de inversión emitidos por sociedades cuya sede se encuentre en países de la OCDE, o que realicen una parte sustancial de su actividad económica en dichos países.

Todos los valores cotizarán o se negociarán en mercados reconocidos, y la Cartera no se centrará en ningún sector industrial concreto.

Existen cuatro factores principales de diferenciación que caracterizan el enfoque de la Cartera:

- la diversificación mediante el uso de múltiples fuentes de alfa no correlacionadas;
- la gestión activa de divisas;
- el enfoque global macroeconómico integrado; y
- los sistemas propios de gestión del riesgo.

Asimismo, la Gestora y el Gestor delegado de inversiones realizan análisis de datos y buscan oportunidades en múltiples horizontes temporales. Para la filosofía de inversión es esencial la valoración cualitativa de la Gestora y del Gestor delegado de inversiones, que se realiza en todas las fases del proceso de inversión. Esta capacidad discrecional le permite tener en cuenta información y acontecimientos que no se pueden cuantificar de inmediato, como por ejemplo acontecimientos políticos, cambios de los regímenes reglamentarios o los efectos del posicionamiento en el mercado y la cobertura.

Información general (cont.)

Global Bond (cont.)

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura	31 de agosto de 2023	EUR
Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura	27 de febrero de 2025	EUR
Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura	16 de mayo de 2025	GBP
Clase de reparto P GBP	15 de agosto de 2024	GBP
Clase de acumulación A USD ¹	20 de junio de 2025	USD
Clase de acumulación C1 USD	3 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	26 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación I USD	16 de julio de 2012	USD
Clase de acumulación M USD	2 de julio de 2018	USD
Clase de acumulación Z USD	20 de enero de 2017	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Global Equity Megatrends

El objetivo de inversión de Global Equity Megatrends (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital a largo plazo principalmente invirtiendo en una cartera de renta variable expuesta a temas a largo plazo globales.

La Cartera trata de lograr su objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de renta variable que coticen o se negocien en mercados reconocidos de todo el mundo (lo que puede incluir países de mercados emergentes) y que hayan sido emitidos por empresas de cualquier sector industrial y capitalización de mercado.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	13 de agosto de 2024	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	22 de diciembre de 2023	EUR
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	19 de octubre de 2018	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	29 de enero de 2025	GBP
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	29 de enero de 2025	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	17 de mayo de 2024	GBP
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	20 de junio de 2024	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	5 de julio de 2023	GBP
Clase de acumulación A HKD ¹	20 de diciembre de 2024	HKD
Clase de acumulación A SGD ¹	8 de diciembre de 2023	SGD
Clase de acumulación S SGD	10 de febrero de 2025	SGD
Clase de acumulación A USD ¹	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación C1 USD	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación I USD	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación I4 USD	27 de marzo de 2024	USD

Información general (cont.)

Global Equity Megatrends (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación M USD	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación S USD	10 de febrero de 2025	USD
Clase de acumulación U USD	11 de octubre de 2024	USD
Clase de acumulación Z USD	25 de febrero de 2022	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Global Flexible Credit Income

El objetivo de inversión de Global Flexible Credit Income (la «Cartera») es maximizar la rentabilidad total mediante ingresos corrientes y revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en un conjunto diversificado de valores de deuda de tipo fijo y variable globales, incluidos valores que generan rentas elevadas.

La Cartera trata de lograr su objetivo de inversión invirtiendo principalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario, incluido mediante el uso de instrumentos financieros derivados, emitidos por los Estados y sus organismos, así como por empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Los valores generalmente cotizarán o se negociarán o se comercializarán en mercados reconocidos de todo el mundo y la cartera no se centrará en ningún sector industrial concreto. Los valores podrán tener una calificación crediticia con grado de inversión o inferior de una agencia de calificación reconocida.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I5 CAD	18 de marzo de 2021	CAD
Clase de acumulación I EUR	29 de septiembre de 2020	EUR
Clase de acumulación M EUR	13 de agosto de 2020	EUR
Clase de acumulación X EUR	26 de agosto de 2025	EUR
Clase de acumulación I5 GBP	1 de junio de 2020	GBP
Clase de reparto P GBP	15 de agosto de 2024	GBP
Clase de acumulación X GBP	8 de julio de 2025	GBP
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	5 de febrero de 2024	USD
Clase de acumulación A USD ¹	16 de septiembre de 2020	USD
Clase de acumulación I USD	1 de junio de 2020	USD
Clase de reparto I USD	1 de junio de 2020	USD
Clase de acumulación M USD	16 de septiembre de 2020	USD
Clase de reparto M USD	19 de septiembre de 2025	USD
Clase de acumulación U USD	9 de octubre de 2024	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de junio de 2020	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Global High Yield Engagement

El objetivo de inversión de Global High Yield Engagement (la «Cartera») es conseguir un nivel atractivo de rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital) en el mercado de renta fija global de alta rentabilidad invirtiendo en valores de dicha clase de activos que generan rentabilidades de inversión y promueven una mayor alineación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas y realizando actividades de implicación con los emisores a fin de fomentar la consecución de dichos Objetivos.

La Cartera trata de alcanzar su objetivo invirtiendo principalmente en:

- títulos de renta fija de alta rentabilidad denominados en dólares estadounidenses y otras monedas emitidos o garantizados por emisores corporativos de cualquier sector industrial; y
- títulos de renta fija de alta rentabilidad y duración corta emitidos por gobiernos y agencias de todo el mundo denominados principalmente en dólares estadounidenses y que cotizan o se negocian o se comercian en mercados reconocidos.

La Cartera invertirá fundamentalmente en valores denominados en las monedas incluidas en el índice BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index (USD Hedged Total Return).

Por otra parte, la Cartera también puede invertir en valores de sociedades ubicadas en países de mercados emergentes y deuda pública de dichos países, lo que puede entrañar más riesgo que la inversión en economías más desarrolladas.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto I AUD	3 de mayo de 2022	AUD
Clase de acumulación I4 AUD	12 de febrero de 2024	AUD
Clase de acumulación I4 CHF	3 de mayo de 2022	CHF
Clase de reparto I4 CHF	3 de mayo de 2022	CHF
Clase de acumulación X CHF	3 de mayo de 2022	CHF
Clase de acumulación I4 EUR	3 de mayo de 2022	EUR
Clase de reparto I4 EUR	3 de mayo de 2022	EUR
Clase de acumulación X EUR	3 de mayo de 2022	EUR
Clase de acumulación Z (PF) EUR	4 de agosto de 2016	EUR
Clase de acumulación I4 GBP	3 de mayo de 2022	GBP
Clase de acumulación X GBP	3 de mayo de 2022	GBP
Clase de acumulación A USD	16 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación I USD	4 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación I4 USD	3 de mayo de 2022	USD
Clase de reparto M USD	29 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación X USD	10 de noviembre de 2020	USD
Clase de acumulación Z USD	4 de agosto de 2016	USD

Global Investment Grade Credit

El objetivo de inversión de Global Investment Grade Credit (la «Cartera») es conseguir un exceso de rentabilidad medio del 1% respecto del Índice de referencia (Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return, Hedged USD)) antes de descontar comisiones, durante un ciclo de mercado (normalmente tres años), invirtiendo principalmente en valores de renta fija corporativa con categoría de inversión de todo el mundo.

Los inversores deben tener en cuenta que el objetivo de rentabilidad no está garantizado durante un ciclo de mercado, en un plazo de 12 meses ni en ningún otro periodo de tiempo y que el capital de la Cartera está en riesgo. Los inversores deben tener asimismo en cuenta que, en el transcurso de un ciclo de mercado, es posible que la Cartera se desvíe durante periodos de tiempo considerables del objetivo de rentabilidad y que pueda llegar a atravesar periodos de rentabilidad negativa. En última instancia, no resulta posible garantizar que la Cartera vaya a lograr su objetivo de inversión.

Información general (cont.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

La Cartera invertirá principalmente en títulos de renta fija con categoría de inversión emitidos por sociedades cuya sede se encuentre en países de la OCDE, o que realicen una parte sustancial de su actividad económica en dichos países. La Cartera aplicará principios de análisis fundamental ascendente para la selección de los valores de inversión, por lo que los análisis realizados por la Gestora y el Gestor delegado de inversiones se centrarán en la fortaleza de los valores individuales, en contraposición a la selección de valores por referencia a temas más amplios, como los sectores. Por ejemplo, la calificación crediticia del título se analizará en relación con su rentabilidad propuesta y las características del título se analizarán para determinar la previsibilidad del flujo de efectivo, utilizando factores como el perfil del flujo de efectivo, la deuda y el apalancamiento del emisor.

La Cartera se centrará en valores que cotizan o se negocian en Mercados reconocidos de todo el mundo, sin limitación por industria o sector. La Cartera puede trasladar su exposición a zonas geográficas y países y entre sectores y emisores, en virtud de fundamentales económicos o regionales, como la valoración de cada título en relación con otros títulos similares.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I EUR	27 de julio de 2023	EUR
Clase de acumulación X EUR	19 de marzo de 2025	EUR
Clase de reparto P GBP	25 de julio de 2024	GBP
Clase de acumulación X GBP	5 de septiembre de 2025	GBP
Clase de reparto X GBP	6 de septiembre de 2024	GBP
Clase de acumulación I USD	1 de septiembre de 2021	USD
Clase de acumulación X USD	1 de septiembre de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de septiembre de 2021	USD

Global Opportunistic Bond

El objetivo de inversión de Global Opportunistic Bond (la «Cartera») es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital) invirtiendo de manera oportunista en una cartera diversificada de títulos de deuda de tipo fijo y de tipo variable de todo el mundo, en diferentes entornos de mercado, con especial énfasis en la protección bajista.

La Cartera trata de alcanzar su objetivo invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario emitidos por gobiernos y sus agencias y por empresas de todo el mundo. Los valores cotizarán o se negociarán o se comercializarán en mercados reconocidos de todo el mundo y la cartera no se centrará en ningún sector industrial concreto. Los valores podrán tener una calificación crediticia con grado de inversión o inferior de una agencia de calificación reconocida. De manera complementaria, la Cartera puede mantener acciones preferentes de emisores públicos o corporativos.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I EUR	27 de noviembre de 2020	EUR
Clase de acumulación P GBP	16 de enero de 2020	GBP
Clase de acumulación A USD	22 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	20 de diciembre de 2016	USD
Clase de reparto I USD	20 de diciembre de 2016	USD
Clase de acumulación I2 USD	23 de abril de 2018	USD
Clase de reparto I2 USD	24 de octubre de 2024	USD
Clase de acumulación Z USD	16 de mayo de 2019	USD

Información general (cont.)

Global Value

El objetivo de inversión de Global Value (la «Cartera») es lograr un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de valores de renta variable globales que cumplen los Criterios de inversión sostenible (tal y como se definen en el apartado «Criterios de inversión sostenible» del Folleto).

La Cartera trata de cumplir su objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de renta variable emitidos por empresas que coticen o se negocien en mercados reconocidos de todo el mundo (lo que puede incluir países de mercados emergentes).

Nuestros análisis identifican temas de inversión (es decir, características de los valores que consideramos sistemáticamente vinculadas a la generación de rentabilidades por encima del promedio). Los temas de inversión se utilizan para abordar las características de los emisores de valores y decidir en torno a la selección de títulos. Los temas incluyen, entre otros, la valoración, la calidad de las ganancias, la dinámica de precios y la percepción de cada emisión.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	27 de septiembre de 2022	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	20 de octubre de 2023	GBP
Clase de acumulación A USD	14 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	18 de diciembre de 2014	USD
Clase de acumulación I3 USD	12 de febrero de 2025	USD
Clase de acumulación Z USD	24 de mayo de 2016	USD

High Yield Bond

El objetivo de inversión de High Yield Bond (la «Cartera») es conseguir un nivel atractivo de rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital) en el mercado de renta fija de alta rentabilidad. La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en:

- títulos de renta fija de alta rentabilidad emitidos por sociedades estadounidenses y de otros países que, según sea el caso, tienen su sede social en Estados Unidos o desarrollan una parte importante de su actividad económica en dicho país; y
- títulos de renta fija de alta rentabilidad emitidos por gobiernos y agencias de Estados Unidos, denominados principalmente en dólares estadounidenses, que cotizan, se negocian o se comercian en mercados reconocidos.

Por otra parte, a pesar de que la Cartera concentra sus inversiones en Estados Unidos, también puede invertir en valores de sociedades de países de mercados emergentes y deuda pública de dichos países, lo que puede entrañar más riesgo que la inversión en países más desarrollados.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	5 de septiembre de 2012	AUD
Clase de acumulación A AUD ¹	28 de agosto de 2012	AUD
Clase de reparto (mensual) B AUD	22 de julio de 2013	AUD
Clase de acumulación B AUD	10 de diciembre de 2020	AUD
Clase de reparto (mensual) E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de reparto I AUD	29 de diciembre de 2011	AUD
Clase de reparto (mensual) T AUD	27 de junio de 2013	AUD
Clase de reparto (semanal) T AUD	11 de junio de 2013	AUD
Clase de acumulación T AUD	2 de agosto de 2013	AUD
Clase de reparto (mensual) A CAD ¹	23 de julio de 2013	CAD
Clase de acumulación I2 CAD	29 de mayo de 2025	CAD

Información general (cont.)

High Yield Bond (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación A CHF	5 de julio de 2011	CHF
Clase de acumulación I CHF	27 de mayo de 2011	CHF
Clase de acumulación I2 CHF	22 de octubre de 2013	CHF
Clase de reparto (mensual) A CNY	1 de agosto de 2012	CNY
Clase de reparto (mensual) I CNY	9 de noviembre de 2012	CNY
Clase de reparto (mensual) A EUR ¹	19 de junio de 2012	EUR
Clase de acumulación A EUR ¹	3 de mayo de 2006	EUR
Clase de reparto A EUR ¹	24 de febrero de 2012	EUR
Clase de acumulación I EUR	9 de noviembre de 2009	EUR
Clase de reparto I EUR	18 de octubre de 2012	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	5 de diciembre de 2012	EUR
Clase de reparto I2 EUR	5 de diciembre de 2012	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación Z EUR	5 de noviembre de 2014	EUR
Clase de reparto (mensual) A GBP ¹	7 de julio de 2014	GBP
Clase de acumulación A GBP ¹	27 de abril de 2011	GBP
Clase de reparto A GBP ¹	24 de febrero de 2012	GBP
Clase de acumulación I GBP	27 de julio de 2010	GBP
Clase de reparto I GBP	8 de noviembre de 2006	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de reparto I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de acumulación Z GBP	17 de marzo de 2016	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	14 de septiembre de 2012	HKD
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY	20 de agosto de 2024	JPY
Clase de acumulación A SEK	16 de junio de 2011	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	30 de marzo de 2012	SGD
Clase de acumulación A SGD ¹	9 de marzo de 2012	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	2 de mayo de 2012	USD
Clase de reparto (semanal) A USD ¹	22 de enero de 2013	USD
Clase de acumulación A USD ¹	11 de enero de 2010	USD
Clase de reparto A USD ¹	24 de febrero de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) B USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de acumulación B USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de acumulación C USD	21 de noviembre de 2012	USD
Clase de acumulación C1 USD	25 de octubre de 2017	USD
Clase de reparto C1 USD	7 de septiembre de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD

Información general (cont.)

High Yield Bond (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) I USD	13 de septiembre de 2012	USD
Clase de acumulación I USD	3 de mayo de 2006	USD
Clase de reparto I USD	16 de noviembre de 2009	USD
Clase de reparto (mensual) I2 USD	24 de septiembre de 2015	USD
Clase de acumulación I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de reparto I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) I4 USD	1 de junio de 2016	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de reparto M USD	1 de marzo de 2018	USD
Clase de acumulación P USD	9 de enero de 2018	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de reparto (semanal) T USD	11 de junio de 2013	USD
Clase de acumulación T USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) U USD	2 de mayo de 2013	USD
Clase de acumulación U USD	9 de octubre de 2012	USD
Clase de acumulación Z USD	2 de mayo de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) B ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	19 de diciembre de 2016	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Japan Equity Engagement

El objetivo de inversión de Japan Equity Engagement (la «Cartera») es alcanzar un objetivo medio de rentabilidad del 3% superior a la del MSCI Japan Small Cap Net Index antes de comisiones a lo largo de un ciclo de mercado (normalmente tres años).

La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en valores de renta variable emitidos por sociedades de pequeña capitalización que tienen su sede o realizan una parte sustancial de su actividad económica en Japón y que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de todo el mundo.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto I5 EUR	10 de febrero de 2022	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	6 de julio de 2023	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	11 de noviembre de 2021	GBP
Clase de acumulación A JPY ¹	21 de mayo de 2024	JPY
Clase de acumulación I JPY	12 de mayo de 2020	JPY
Clase de reparto I JPY	12 de mayo de 2020	JPY

Información general (cont.)

Japan Equity Engagement (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I5 JPY	16 de febrero de 2021	JPY
Clase de acumulación Z JPY	28 de abril de 2021	JPY
Clase de acumulación A USD ¹	21 de mayo de 2024	USD
Clase de acumulación I USD	8 de febrero de 2024	USD
Clase de acumulación sin cobertura I5 USD	12 de septiembre de 2024	USD
Clase de acumulación sin cobertura X USD	3 de diciembre de 2024	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Next Generation Connectivity

El objetivo de inversión de Next Generation Connectivity (la «Cartera») es alcanzar un objetivo medio de rentabilidad del 3-5% superior a la del MSCI All-Country World Index antes de comisiones a lo largo de un ciclo de mercado (normalmente tres años) de la inversión fundamentalmente en una cartera de renta variable global, centrada en empresas que participan o se benefician del desarrollo y la mejora de la conectividad de próxima generación.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de renta variable que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de todo el mundo (lo que puede incluir países de mercados emergentes) y que han sido emitidos por empresas de cualquier sector económico y capitalización de mercado. La Cartera puede invertir en empresas de cualquier capitalización de mercado, pero por lo general invertirá en sociedades con capitalizaciones de mercado superiores a los 500 millones de dólares en el momento de la adquisición de las posiciones.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación A AUD ¹	20 de mayo de 2020	AUD
Clase de acumulación E AUD	16 de febrero de 2024	AUD
Clase de acumulación I2 AUD	13 de septiembre de 2023	AUD
Clase de acumulación A CHF	1 de agosto de 2023	CHF
Clase de acumulación I CHF	1 de agosto de 2023	CHF
Clase de acumulación I2 CHF	13 de septiembre de 2023	CHF
Clase de acumulación A CNY	1 de febrero de 2021	CNY
Clase de acumulación I2 CNY	13 de septiembre de 2023	CNY
Clase de acumulación A EUR ¹	13 de mayo de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	22 de abril de 2020	EUR
Clase de acumulación I EUR	30 de junio de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	12 de junio de 2020	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	13 de septiembre de 2023	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	1 de septiembre de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	22 de abril de 2020	EUR
Clase de acumulación A GBP ¹	15 de mayo de 2020	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	2 de noviembre de 2020	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	13 de septiembre de 2023	GBP
Clase de acumulación A HKD ¹	13 de mayo de 2020	HKD

Información general (cont.)

Next Generation Connectivity (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I2 HKD	13 de septiembre de 2023	HKD
Clase de acumulación A SGD ¹	14 de mayo de 2020	SGD
Clase de acumulación I2 SGD	13 de septiembre de 2023	SGD
Clase de acumulación A USD ¹	4 de mayo de 2020	USD
Clase de acumulación E USD	1 de febrero de 2023	USD
Clase de acumulación I USD	8 de abril de 2020	USD
Clase de reparto I USD	8 de abril de 2020	USD
Clase de acumulación I2 USD	10 de marzo de 2021	USD
Clase de acumulación I3 USD	6 de noviembre de 2020	USD
Clase de acumulación I5 USD	7 de mayo de 2020	USD
Clase de acumulación M USD	2 de junio de 2020	USD
Clase de acumulación Z USD	19 de marzo de 2021	USD
Clase de acumulación A ZAR ¹	14 de febrero de 2023	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	10 de febrero de 2023	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Next Generation Mobility

El objetivo de inversión de Next Generation Mobility (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de renta variable global centrada en empresas que participan o se benefician de la movilidad de próxima generación.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de renta variable que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de todo el mundo (lo que puede incluir países de mercados emergentes) y que han sido emitidos por empresas de cualquier sector económico y capitalización de mercado. La Cartera puede invertir en empresas de cualquier capitalización de mercado, pero por lo general invertirá en sociedades con capitalizaciones de mercado superiores a los 500 millones de dólares en el momento de la adquisición de las posiciones.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación A EUR ¹	7 de septiembre de 2018	EUR
Clase de acumulación I EUR	13 de enero de 2021	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	24 de junio de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	26 de octubre de 2018	EUR
Clase de acumulación A USD ¹	11 de septiembre de 2018	USD
Clase de acumulación C1 USD	21 de mayo de 2019	USD
Clase de acumulación I USD	21 de agosto de 2018	USD
Clase de reparto I USD	21 de agosto de 2018	USD
Clase de acumulación M USD	21 de mayo de 2019	USD
Clase de acumulación X USD	23 de enero de 2019	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Next Generation Space Economy

El objetivo de inversión de Next Generation Space Economy (la «Cartera») es lograr una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de posiciones de renta variable global que participen o se beneficien de la economía de espacios de próxima generación.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de renta variable que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de todo el mundo (lo que puede incluir países de mercados emergentes) y que han sido emitidos por empresas de cualquier sector económico y capitalización de mercado. La Cartera puede invertir en empresas de cualquier capitalización de mercado, pero por lo general invertirá en sociedades con capitalizaciones de mercado superiores a los 500 millones de dólares en el momento de la adquisición de las posiciones.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	30 de octubre de 2024	EUR
Clase de reparto sin cobertura A EUR	1 de diciembre de 2025	EUR
Clase de reparto sin cobertura I EUR	1 de diciembre de 2025	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	10 de mayo de 2022	EUR
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	10 de mayo de 2022	EUR
Clase de acumulación A USD ¹	30 de octubre de 2024	USD
Clase de acumulación I USD	10 de mayo de 2022	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Short Duration Emerging Market Debt

El objetivo de inversión de Short Duration Emerging Market Debt (la «Cartera») es conseguir un exceso de rentabilidad medio del 3% respecto del efectivo (ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return, USD)) antes de descontar comisiones, durante un ciclo de mercado (normalmente tres años), en una selección diversificada de deuda soberana y corporativa de duración corta denominada en monedas fuertes emitida en países de mercados emergentes.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario de corta duración denominados en Divisas fuertes de emisores públicos de países de mercados emergentes o emisores corporativos que tienen su sede principal o realizan la mayor parte de su actividad económica en dichos países. Los inversores deben saber que los emisores corporativos cuyo capital social esté en manos públicas, ya sea directa o indirectamente, se considerarán emisores públicos. Con la excepción de las inversiones autorizadas en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario no cotizados, todos los valores en que invierta la Cartera cotizarán o se negociarán en mercados reconocidos de todo el mundo, sin ninguna preferencia por un sector industrial o región en concreto.

Las inversiones en valores emitidos por sociedades radicadas en países de mercados emergentes, así como por los Estados y entidades públicas de dichos países, pueden entrañar más riesgo que las inversiones en países más desarrollados.

Información general (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	31 de agosto de 2016	AUD
Clase de reparto (mensual) A CAD ¹	6 de noviembre de 2015	CAD
Clase de acumulación A CHF	6 de junio de 2014	CHF
Clase de reparto A CHF	6 de junio de 2014	CHF
Clase de acumulación I CHF	6 de junio de 2014	CHF
Clase de acumulación I2 CHF	20 de febrero de 2015	CHF
Clase de reparto I2 CHF	18 de abril de 2017	CHF
Clase de acumulación I5 CHF	31 de marzo de 2014	CHF
Clase de acumulación P CHF	25 de abril de 2017	CHF
Clase de acumulación A EUR ¹	13 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto A EUR	6 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I EUR	6 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto I EUR	6 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	23 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto I2 EUR	30 de marzo de 2017	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	27 de marzo de 2025	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	14 de marzo de 2014	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación P EUR	23 de febrero de 2017	EUR
Clase de acumulación U EUR	6 de junio de 2018	EUR
Clase de acumulación A GBP ¹	22 de noviembre de 2016	GBP
Clase de acumulación I GBP	16 de diciembre de 2016	GBP
Clase de reparto I GBP	20 de febrero de 2018	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	30 de septiembre de 2016	GBP
Clase de reparto I2 GBP	19 de octubre de 2017	GBP
Clase de reparto I5 GBP	11 de abril de 2014	GBP
Clase de acumulación P GBP	13 de agosto de 2019	GBP
Clase de acumulación I JPY	23 de febrero de 2015	JPY
Clase de reparto I JPY	22 de septiembre de 2014	JPY
Clase de acumulación A SEK	2 de febrero de 2018	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	31 de octubre de 2014	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	6 de diciembre de 2013	USD

Información general (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto A USD	6 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación C1 USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto C1 USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	31 de octubre de 2013	USD
Clase de reparto I USD	2 de junio de 2016	USD
Clase de acumulación I2 USD	12 de septiembre de 2014	USD
Clase de reparto I2 USD	30 de octubre de 2015	USD
Clase de acumulación I5 USD	19 de marzo de 2014	USD
Clase de reparto I5 USD	9 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación M USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación P USD	10 de agosto de 2015	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de abril de 2014	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Short Duration Euro Bond

El objetivo de inversión de Short Duration Euro Bond (la «Cartera») es lograr un nivel atractivo de rentabilidad superior con respecto a la rentabilidad del euro durante un periodo de un año con independencia de las condiciones del mercado y para ello adquirirá exposición a un conjunto diversificado de títulos de deuda a corto plazo denominados en euros de tipo fijo y variable.

La Cartera trata de alcanzar este objetivo de inversión mediante un disciplinado proceso de inversión en bonos denominados en euros de muy diversos sectores y vencimientos, utilizando una combinación de estrategias ascendentes y descendentes para identificar múltiples fuentes de valor. Las estrategias descendentes se centran en consideraciones macroeconómicas, así como en análisis de países y sectores. Por su parte, las estrategias ascendentes evalúan las características de instrumentos o emisores concretos.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación P CHF	30 de mayo de 2022	CHF
Clase de acumulación U CHF	17 de diciembre de 2019	CHF
Clase de acumulación A EUR	10 de junio de 2021	EUR
Clase de acumulación I EUR	31 de octubre de 2018	EUR
Clase de reparto I EUR	31 de octubre de 2018	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	27 de febrero de 2020	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	1 de agosto de 2025	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	6 de febrero de 2019	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de julio de 2021	EUR
Clase de acumulación U EUR	17 de diciembre de 2019	EUR
Clase de acumulación Z EUR	20 de diciembre de 2018	EUR
Clase de reparto I GBP	28 de noviembre de 2025	GBP
Clase de acumulación I JPY	19 de diciembre de 2025	JPY
Clase de acumulación I USD	15 de septiembre de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	24 de enero de 2019	USD

Información general (cont.)

Short Duration High Yield Engagement

El objetivo de inversión de Short Duration High Yield Engagement (la «Cartera») es generar elevados ingresos corrientes invirtiendo en valores de renta fija con duración corta que cumplen las condiciones de la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y tratan de generar rentabilidades de inversión, promover un mejor funcionamiento de los mercados de capitales y tener un impacto social y medioambiental positivo.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo principalmente en bonos de alta rentabilidad y duración corta emitidos por:

- sociedades estadounidenses y no estadounidenses que, según sea el caso, tienen su sede social en Estados Unidos o desarrollan una parte importante de su actividad económica en dicho país; y
- gobiernos y agencias estadounidenses que están denominados principalmente en dólares estadounidenses (USD) y que cotizan o se negocian en mercados reconocidos, sin centrarse en ningún sector industrial en concreto.

Asimismo, a pesar de que la Cartera concentrará sus inversiones en Estados Unidos o en otros Estados miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos («OCDE»), también podrá invertir en deuda pública y títulos de sociedades de países de mercados emergentes, lo que puede entrañar más riesgo que la inversión en países más desarrollados.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	11 de junio de 2013	AUD
Clase de acumulación A CHF	9 de marzo de 2012	CHF
Clase de acumulación I CHF	20 de diciembre de 2011	CHF
Clase de reparto (mensual) A CNY	1 de agosto de 2012	CNY
Clase de acumulación A EUR ¹	20 de diciembre de 2011	EUR
Clase de reparto A EUR ¹	14 de febrero de 2014	EUR
Clase de acumulación I EUR	20 de diciembre de 2011	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	5 de diciembre de 2012	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación I GBP	17 de enero de 2012	GBP
Clase de reparto I GBP	20 de diciembre de 2011	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de reparto I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	21 de septiembre de 2022	HKD
Clase de acumulación I JPY	28 de marzo de 2012	JPY
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	17 de enero de 2014	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	22 de enero de 2014	USD

Información general (cont.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación A USD ¹	20 de diciembre de 2011	USD
Clase de reparto A USD ¹	30 de noviembre de 2012	USD
Clase de acumulación C1 USD	2 de octubre de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	20 de diciembre de 2011	USD
Clase de reparto I USD	9 de enero de 2012	USD
Clase de acumulación I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de reparto I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de acumulación I4 USD	10 de mayo de 2023	USD
Clase de acumulación I5 USD	8 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	20 de diciembre de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de abril de 2014	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Strategic Income

El objetivo de inversión de Strategic Income (la «Cartera») es maximizar la rentabilidad total (elevados ingresos corrientes y revalorización del capital a largo plazo) invirtiendo de forma oportunista en una cartera diversificada de valores de deuda de tipo fijo y variable en distintos entornos de mercado, con especial énfasis en la protección bajista.

La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en títulos de deuda emitidos por empresas estadounidenses o el gobierno de Estados Unidos y sus agencias. Estos valores cotizarán o se negociarán o se comerciarán en mercados reconocidos y revestirán, o no, la consideración de grado de inversión según agencias de calificación reconocidas o carecerán de calificación.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	15 de septiembre de 2017	AUD
Clase de reparto (mensual) E AUD	2 de abril de 2024	AUD
Clase de reparto (mensual) Z AUD	1 de julio de 2019	AUD
Clase de reparto (mensual) A CNY ¹	31 de mayo de 2023	CNY
Clase de reparto (mensual) A EUR ¹	7 de agosto de 2017	EUR
Clase de acumulación A EUR ¹	14 de noviembre de 2022	EUR
Clase de acumulación I EUR	22 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	3 de septiembre de 2025	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto (mensual) A GBP ¹	15 de septiembre de 2017	GBP
Clase de reparto (mensual) I GBP	6 de diciembre de 2023	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	3 de septiembre de 2025	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	15 de septiembre de 2017	HKD
Clase de reparto (mensual) A JPY ¹	16 de febrero de 2024	JPY

Información general (cont.)

Strategic Income (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY	3 de septiembre de 2024	JPY
Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY	20 de agosto de 2024	JPY
Clase de acumulación I JPY	26 de abril de 2013	JPY
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	26 de abril de 2013	JPY
Clase de reparto CG I JPY	10 de agosto de 2015	JPY
Clase de reparto I JPY	25 de junio de 2014	JPY
Clase de acumulación Z JPY	1 de abril de 2022	JPY
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	31 de octubre de 2014	SGD
Clase de acumulación A SGD ¹	15 de septiembre de 2017	SGD
Clase de reparto (mensual) I SGD	4 de junio de 2018	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	11 de febrero de 2015	USD
Clase de reparto A USD	10 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación C1 USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) E USD	2 de abril de 2024	USD
Clase de acumulación E USD	2 de octubre de 2025	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	24 de septiembre de 2025	USD
Clase de acumulación I USD	26 de abril de 2013	USD
Clase de reparto I USD	10 de diciembre de 2014	USD
Clase de acumulación I2 USD	3 de septiembre de 2025	USD
Clase de reparto (mensual) I4 USD	24 de julio de 2024	USD
Clase de acumulación I5 USD	15 de agosto de 2025	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de reparto M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	30 de junio de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) A ZAR ¹	11 de abril de 2024	ZAR
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2 de abril de 2024	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

El objetivo de inversión de Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (la «Cartera») es superar la rentabilidad del Índice de referencia (JPMorgan ESG EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD)) antes de descontar comisiones, durante un ciclo de mercado (normalmente tres años), invirtiendo principalmente en valores de deuda denominados en divisas fuertes emitidos en países de mercados emergentes que cumplan los criterios de inversión sostenible, según se define en el Folleto.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario de emisores públicos o privados ubicados en países de mercados emergentes que estén denominados en divisas fuertes y que sean compatibles con el objetivo de sostenibilidad de la Cartera. A los efectos de esta Cartera, se entenderá por «Divisas fuertes» el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina, el yen japonés y el franco suizo. Los inversores deberán tener también en cuenta que los emisores públicos incluyen emisores corporativos cuyo capital social está íntegramente en manos públicas, ya sea directa o indirectamente.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I2 CHF	12 de noviembre de 2025	CHF
Clase de acumulación I2 EUR	14 de mayo de 2025	EUR
Clase de reparto I2 EUR	21 de octubre de 2025	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	26 de septiembre de 2022	EUR
Clase de acumulación I4 EUR	13 de abril de 2023	EUR
Clase de acumulación X EUR	19 de enero de 2022	EUR
Clase de reparto I2 GBP	21 de octubre de 2025	GBP
Clase de reparto I3 GBP	18 de noviembre de 2025	GBP
Clase de acumulación A USD	5 de noviembre de 2025	USD
Clase de acumulación I USD	19 de enero de 2022	USD
Clase de acumulación I2 USD	31 de octubre de 2025	USD
Clase de reparto I2 USD	21 de octubre de 2025	USD
Clase de acumulación I4 USD	16 de septiembre de 2025	USD
Clase de acumulación I5 USD	27 de enero de 2022	USD

Tactical Macro

El objetivo de inversión de Tactical Macro (la «Cartera») es lograr rentabilidades positivas con independencia del entorno de mercado, para lo cual identifica desajustes de los precios del mercado en una amplia gama de clases de activos, mercados y regiones en un marco de estrecha gestión del riesgo.

La Cartera trata de lograr este objetivo identificando aspectos clave del entorno macroeconómico con el fin de crear un universo de tesis de inversión, basado en el análisis del Gestor delegado de inversiones sobre aspectos clave que se tengan en cuenta para seleccionar inversiones.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I5 EUR	22 de enero de 2024	EUR
Clase de acumulación I USD	30 de junio de 2023	USD
Clase de acumulación I5 USD	30 de junio de 2023	USD
Clase de acumulación Z USD	30 de junio de 2023	USD

Información general (cont.)

Uncorrelated Strategies

El objetivo de inversión de Uncorrelated Strategies (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital haciendo especial hincapié en la rentabilidad absoluta, con una cartera diversificada de estrategias de inversión no correlacionadas.

La Cartera trata de lograr este objetivo asignando sus activos a varios asesores de inversión completamente discrecionales que utilizan diversas estrategias de inversión e invierten en todo el mundo sin centrarse en ningún sector industrial concreto.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I CHF	13 de marzo de 2018	CHF
Clase de acumulación A EUR	20 de agosto de 2018	EUR
Clase de acumulación I EUR	6 de marzo de 2018	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	6 de julio de 2017	EUR
Clase de acumulación M EUR	15 de septiembre de 2017	EUR
Clase de acumulación P EUR	5 de julio de 2022	EUR
Clase de acumulación I GBP	30 de junio de 2017	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	6 de julio de 2017	GBP
Clase de reparto I2 GBP	30 de agosto de 2022	GBP
Clase de acumulación I5 GBP	31 de mayo de 2017	GBP
Clase de acumulación P GBP	2 de octubre de 2018	GBP
Clase de acumulación Z GBP	29 de junio de 2017	GBP
Clase de acumulación I JPY	1 de abril de 2022	JPY
Clase de acumulación A SGD	21 de diciembre de 2022	SGD
Clase de acumulación A USD	26 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación C1 USD	6 de marzo de 2018	USD
Clase de acumulación I USD	31 de mayo de 2017	USD
Clase de acumulación I2 USD	6 de julio de 2017	USD
Clase de acumulación I5 USD	31 de mayo de 2017	USD
Clase de acumulación M USD	9 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación P USD	12 de diciembre de 2018	USD
Clase de acumulación Z USD	8 de septiembre de 2017	USD

Información general (cont.)

US Equity

El objetivo de inversión de US Equity (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital a largo plazo.

La Cartera tratará de cumplir su objetivo abriendo principalmente posiciones largas en valores de renta variable y valores asociados a la renta variable que cotizan o se negocian en mercados reconocidos en Estados Unidos. La Cartera también puede, aunque en menor medida, tomar posiciones largas en valores de renta variable y asociados a la renta variable que coticen o se negocien en mercados reconocidos de países integrados en el MSCI All Country World Index (entre los que pueden incluirse países de mercados emergentes).

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	15 de julio de 2024	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	17 de junio de 2024	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	17 de junio de 2024	EUR
Clase de reparto sin cobertura I5 EUR	17 de junio de 2024	EUR
Clase de acumulación sin cobertura X EUR	5 de marzo de 2024	EUR
Clase de reparto sin cobertura I5 GBP	17 de junio de 2024	GBP
Clase de acumulación sin cobertura X GBP	5 de marzo de 2024	GBP
Clase de acumulación I3 JPY	1 de marzo de 2022	JPY
Clase de acumulación A USD	27 de marzo de 2020	USD
Clase de acumulación I USD	18 de diciembre de 2015	USD
Clase de reparto I USD	18 de diciembre de 2015	USD
Clase de acumulación I5 USD	26 de febrero de 2024	USD
Clase de reparto I5 USD	17 de junio de 2024	USD
Clase de acumulación M USD	9 de febrero de 2022	USD
Clase de acumulación X USD	5 de marzo de 2024	USD
Clase de acumulación Z USD	25 de septiembre de 2024	USD

US Equity Premium

El objetivo de inversión de US Equity Premium (la «Cartera») es tratar de lograr la revalorización del capital y la generación de ingresos a largo plazo.

La Cartera trata de lograr su objetivo principalmente aplicando una estrategia de venta de opciones de venta garantizadas sobre índices de renta variable y fondos cotizados («ETF») de todo el mundo que ofrezcan exposición a índices de renta variable de Estados Unidos como, por ejemplo, los índices S&P 500 y Russell 2000. Las opciones de venta se negociarán en mercados reconocidos.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I EUR	13 de febrero de 2017	EUR
Clase de reparto I3 EUR	3 de diciembre de 2021	EUR
Clase de acumulación I4 EUR	28 de abril de 2017	EUR
Clase de reparto I4 EUR	15 de diciembre de 2023	EUR
Clase de acumulación M EUR	13 de febrero de 2017	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	2 de marzo de 2017	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	11 de mayo de 2021	GBP
Clase de reparto I3 GBP	3 de diciembre de 2021	GBP
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	21 de junio de 2023	GBP

Información general (cont.)

US Equity Premium (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	25 de octubre de 2017	GBP
Clase de reparto sin cobertura P GBP	25 de agosto de 2021	GBP
Clase de acumulación sin cobertura X GBP	26 de febrero de 2024	GBP
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	15 de agosto de 2017	SGD
Clase de acumulación A USD ¹	23 de enero de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	18 de mayo de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	30 de diciembre de 2016	USD
Clase de reparto I3 USD	3 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación I4 USD	28 de abril de 2017	USD
Clase de acumulación M USD	13 de febrero de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	10 de febrero de 2017	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

US Large Cap Value

El objetivo de inversión de US Large Cap Value (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital a largo plazo.

La Cartera invertirá principalmente en valores de renta variable emitidos por sociedades de gran capitalización que tienen su sede o realizan una parte sustancial de su actividad económica en Estados Unidos y que cotizan o se negocian en mercados reconocidos del país. La inversión de la Cartera en empresas de gran capitalización no estará restringida por sectores o industrias.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación A EUR ¹	19 de octubre de 2022	EUR
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	21 de junio de 2022	EUR
Clase de acumulación I EUR	30 de marzo de 2022	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	19 de abril de 2022	EUR
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	22 de marzo de 2022	EUR
Clase de acumulación I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP
Clase de reparto I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	6 de junio de 2025	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	20 de junio de 2025	GBP
Clase de reparto I2 GBP	6 de junio de 2025	GBP
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	20 de junio de 2025	GBP
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	14 de marzo de 2022	GBP

Información general (cont.)

US Large Cap Value (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	8 de junio de 2022	GBP
Clase de reparto P GBP	21 de octubre de 2022	GBP
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	24 de mayo de 2022	GBP
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	30 de agosto de 2022	GBP
Clase de acumulación A USD ¹	24 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación I USD	20 de diciembre de 2021	USD
Clase de reparto I4 USD	21 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación I5 USD	11 de febrero de 2022	USD
Clase de acumulación M USD	25 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación Y USD	8 de agosto de 2023	USD
Clase de acumulación Z USD	23 de mayo de 2022	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

US Long Short Equity

El objetivo de inversión de US Long Short Equity (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital a largo plazo, mientras que su objetivo secundario es la conservación del capital.

La Cartera trata de cumplir su objetivo tomando posiciones largas y posiciones cortas sintéticas en valores de renta variable y asociados a la renta variable, incluidos Fondos cotizados («ETF») que coticen o se negocien en mercados estadounidenses de renta variable. La Cartera también puede, aunque en menor medida, tomar posiciones largas y posiciones sintéticas cortas en valores de renta variable y asociados a la renta variable y ETF que coticen o se negocien en mercados reconocidos de países integrados en el MSCI All Country World Index (entre los que pueden incluirse países de mercados emergentes).

Por lo general, las inversiones incluyen empresas de todos los sectores industriales que, en el momento de la inversión inicial, cuentan con una capitalización de mercado mínima de 250 millones de USD.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación A EUR	6 de julio de 2015	EUR
Clase de acumulación I EUR	1 de diciembre de 2014	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	13 de mayo de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	20 de junio de 2024	EUR
Clase de acumulación M EUR	4 de diciembre de 2015	EUR
Clase de reparto I3 GBP	8 de septiembre de 2020	GBP
Clase de acumulación A1 SGD	31 de octubre de 2014	SGD
Clase de acumulación A (PF) USD	10 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación A USD	24 de febrero de 2015	USD
Clase de acumulación A1 USD	3 de abril de 2014	USD
Clase de reparto I (PF) USD	13 de marzo de 2015	USD
Clase de acumulación I USD	28 de febrero de 2014	USD
Clase de acumulación I3 USD	13 de mayo de 2020	USD
Clase de acumulación M USD	9 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación U USD	6 de marzo de 2015	USD
Clase de acumulación Z USD	15 de mayo de 2014	USD

Información general (cont.)

US Multi Cap Opportunities

El objetivo de inversión de US Multi Cap Opportunities (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital con la selección de inversiones, mediante una metodología de análisis sistemática y secuencial. Para ello Neuberger Berman Investment Advisers LLC (el «Gestor delegado de inversiones») utilizará una metodología de análisis sistemática y secuencial para identificar posibles inversiones. La selección de las inversiones es consecuencia de un análisis cuantitativo y cualitativo destinado a identificar sociedades que se estima tienen potencial para aumentar su valor. Dicho potencial se podrá materializar de distintas formas, entre ellas, mediante la generación de flujo de efectivo disponible, la mejora de productos o procedimientos, el aumento de márgenes y la mejora de la gestión de la estructura de capital.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de acumulación T AUD	19 de diciembre de 2016	AUD
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	12 de febrero de 2025	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	12 de diciembre de 2024	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	21 de marzo de 2013	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación A EUR1	28 de junio de 2012	EUR
Clase de acumulación I EUR1	28 de junio de 2012	EUR
Clase de reparto I3 GBP	20 de junio de 2024	GBP
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	6 de noviembre de 2017	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	30 de agosto de 2024	GBP
Clase de acumulación A SGD ¹	16 de julio de 2013	SGD
Clase de acumulación B USD	22 de noviembre de 2013	USD
Clase de acumulación C1 USD	13 de octubre de 2017	USD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de acumulación I2 USD	24 de mayo de 2023	USD
Clase de acumulación I3 USD	29 de abril de 2013	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de acumulación T USD	22 de noviembre de 2013	USD
Clase de acumulación U USD	22 de enero de 2013	USD
Clase de acumulación Z USD	2 de mayo de 2014	USD
Clase de acumulación A USD1	29 de junio de 2012	USD
Clase de acumulación I USD1	28 de junio de 2012	USD
Clase de reparto I USD1	29 de junio de 2012	USD
Clase de acumulación B ZAR	13 de enero de 2014	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	13 de enero de 2014	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

US Real Estate Securities

El objetivo de inversión de US Real Estate Securities (la «Cartera») es lograr rentabilidad total invirtiendo en valores del sector inmobiliario, haciendo hincapié tanto en la revalorización del capital como en los ingresos corrientes. La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo en una cartera concentrada principalmente en valores (incluidos bonos convertibles) emitidos por sociedades de inversión inmobiliaria («REIT»). Cabe señalar que la Cartera no adquiere ningún inmueble directamente.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	8 de agosto de 2016	AUD
Clase de reparto (mensual) B AUD	16 de agosto de 2016	AUD
Clase de acumulación B AUD	19 de agosto de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) E AUD	16 de agosto de 2016	AUD
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de reparto (mensual) T AUD	13 de octubre de 2015	AUD
Clase de acumulación T AUD	16 de julio de 2013	AUD
Clase de acumulación A CHF	11 de octubre de 2012	CHF
Clase de acumulación A EUR ¹	1 de febrero de 2006	EUR
Clase de acumulación I EUR	1 de febrero de 2006	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	28 de julio de 2016	HKD
Clase de acumulación A SGD ¹	28 de mayo de 2013	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	18 de noviembre de 2015	USD
Clase de acumulación A USD ¹	1 de febrero de 2006	USD
Clase de reparto A USD ¹	21 de marzo de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) B USD	15 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación B USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación C1 USD	31 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) E USD	15 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	19 de noviembre de 2019	USD
Clase de acumulación I USD	1 de febrero de 2006	USD
Clase de reparto I USD	14 de febrero de 2013	USD
Clase de acumulación I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	31 de diciembre de 2015	USD
Clase de acumulación T USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación Z USD	10 de febrero de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) B ZAR	16 de agosto de 2016	ZAR
Clase de acumulación B ZAR	13 de marzo de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) E ZAR	16 de agosto de 2016	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	26 de julio de 2013	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

US Small Cap

El objetivo de inversión de US Small Cap (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital con la selección de inversiones, mediante el análisis de los principales indicadores corporativos y factores macroeconómicos. La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en valores de renta variable emitidos por sociedades de pequeña capitalización que tienen su sede o realizan una parte sustancial de su actividad económica en Estados Unidos y que cotizan o se negocian en mercados reconocidos.

La Cartera trata de identificar empresas infravaloradas que tengan una cuota de mercado y un balance sólidos, y que basen su fortaleza financiera fundamentalmente en líneas de negocio ya existentes en lugar de en el crecimiento previsto.

Los factores utilizados para identificar estas empresas incluyen:

- una rentabilidad superior al promedio;
- un nicho de mercado consolidado;
- la existencia de circunstancias que dificulten la entrada de nuevos competidores al mercado;
- la capacidad de financiar su propio crecimiento; y
- buenas perspectivas de futuro para su negocio.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación B AUD	25 de octubre de 2019	AUD
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de acumulación T AUD	19 de diciembre de 2016	AUD
Clase de acumulación A EUR ¹	28 de junio de 2016	EUR
Clase de acumulación sin cobertura A EUR ¹	18 de septiembre de 2020	EUR
Clase de acumulación I EUR	6 de agosto de 2013	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	16 de octubre de 2017	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	17 de noviembre de 2025	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	24 de enero de 2019	EUR
Clase de reparto sin cobertura I2 EUR	17 de noviembre de 2025	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	5 de mayo de 2022	EUR
Clase de acumulación M EUR	4 de febrero de 2016	EUR
Clase de acumulación Z EUR	31 de marzo de 2016	EUR
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	17 de noviembre de 2025	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	16 de octubre de 2024	GBP
Clase de reparto sin cobertura I JPY	29 de julio de 2011	JPY
Clase de acumulación A USD ¹	5 de julio de 2011	USD
Clase de reparto A USD	28 de noviembre de 2016	USD
Clase de acumulación B USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de acumulación I USD	1 de julio de 2011	USD
Clase de reparto I USD	10 de diciembre de 2013	USD

Información general (cont.)

US Small Cap (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I2 USD	17 de noviembre de 2025	USD
Clase de reparto I2 USD	17 de noviembre de 2025	USD
Clase de acumulación I3 USD	30 de julio de 2018	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de acumulación T USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación Z USD	30 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación E ZAR	8 de agosto de 2017	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	19 de diciembre de 2016	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

US Small Cap Intrinsic Value

El objetivo de inversión de US Small Cap Intrinsic Value (la «Cartera») es lograr la revalorización del capital a largo plazo.

La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en valores de renta variable emitidos por sociedades de pequeña capitalización que tienen su sede o realizan una parte sustancial de su actividad económica en Estados Unidos y que cotizan o se negocian en mercados reconocidos. La inversión de la Cartera en empresas de pequeña capitalización no estará restringida por sectores o industrias.

A continuación se recogen las clases de acciones activas de la Cartera al cierre del ejercicio:

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Moneda</i>
Clase de acumulación I3 EUR	5 de febrero de 2024	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	9 de marzo de 2021	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	22 de octubre de 2021	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	29 de agosto de 2023	JPY
Clase de acumulación A USD	4 de febrero de 2016	USD
Clase de acumulación I USD	30 de abril de 2015	USD
Clase de acumulación I2 USD	16 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación I3 USD	11 de noviembre de 2024	USD
Clase de acumulación M USD	27 de mayo de 2016	USD

Informe del Consejo de administración

El Consejo de administración presenta su informe anual junto con las cuentas auditadas de Neuberger Berman Investment Funds plc (la «Sociedad») correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, así como cifras comparativas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Responsabilidades del Consejo de administración

El Consejo de administración es responsable de elaborar el Informe anual y las cuentas de conformidad con la legislación irlandesa aplicable y con las Prácticas contables generalmente aceptadas en Irlanda, incluida la norma de información financiera («FRS») 102: «The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland» (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda) emitida por el Financial Reporting Council y publicadas por el Institute of Chartered Accountants de Irlanda.

En virtud de la legislación irlandesa, el Consejo de administración no deberá aprobar las cuentas excepto si estima que estas ofrecen una visión veraz y precisa de los activos, pasivos y la posición financiera de la Sociedad al término del ejercicio financiero, así como de los beneficios y las pérdidas de la Sociedad correspondientes a dicho ejercicio.

Para la elaboración de estas cuentas, el Consejo de administración está obligado a:

- elegir políticas contables adecuadas y aplicarlas de manera uniforme;
- efectuar juicios y estimaciones razonables y prudentes;
- indicar si las cuentas se han elaborado de acuerdo con las normas contables aplicables y se identifican dichas normas, debiéndose informar detalladamente de las desviaciones sustanciales de dichas normas en las notas de las cuentas; y
- elaborar las cuentas suponiendo la continuidad de la actividad de la Sociedad, salvo que no proceda suponer que la Sociedad vaya a seguir activa.

El Consejo de administración deberá mantener registros contables adecuados que permitan:

- contabilizar y detallar adecuadamente las operaciones desarrolladas por la Sociedad;
- permitir en todo momento identificar los activos, pasivos, la situación financiera y los resultados de la Sociedad con precisión razonable; y
- permitir al Consejo de administración garantizar que las cuentas cumplen con lo dispuesto en la norma Financial Reporting Standard («FRS») 102: «The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland» (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda), en el Reglamento irlandés denominado European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, de 2011, en su versión vigente, (el «Reglamento sobre OICVM»), la legislación irlandesa, que incluye la Ley de sociedades de 2014 (en su versión modificada) y la Ley del Banco Central (Supervisión y cumplimiento) de 2013, (Artículo 48 (1)) (Reglamento irlandés denominado (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) de 2019 (el «Reglamento sobre OICVM del Banco Central») y permitir la auditoría de dichas cuentas.

El Consejo de administración es responsable de la salvaguarda de los activos de la Sociedad y, por lo tanto, de tomar medidas razonables para la prevención y la detección de fraudes y otras irregularidades.

De conformidad con el Reglamento sobre OICVM, el Consejo ha de confiar los activos de la Sociedad a un depositario para su custodia. Para cumplir esta obligación, la Sociedad ha asignado la custodia de los activos de la Sociedad a Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (el «Depositario»).

Declaración de información de auditoría relevante

Los miembros del Consejo en ejercicio en la fecha de la elaboración del presente informe confirman que:

- según su leal saber y entender, no existe información de auditoría relevante de la cual el auditor de la Sociedad no tenga constancia; y que
- han desplegado todas las medidas oportunas como miembros del Consejo para conocer cualquier información de auditoría relevante y velar por que el auditor de la Sociedad tenga constancia de ella.

Declaración de cumplimiento del Consejo

Es política de la Sociedad dar cumplimiento a sus obligaciones pertinentes (según se define este concepto en la Ley de sociedades de 2014 (en su versión modificada)). Tal y como exige el artículo 225(2) de la Ley de sociedades de 2014 (en su versión modificada), el Consejo reconoce su responsabilidad de velar por el cumplimiento por parte de la Sociedad de sus obligaciones correspondientes. El Consejo ha elaborado una declaración de cumplimiento, según se define este concepto en el artículo 225(3)(a) de la Ley de sociedades de 2014 (en su versión modificada), y una política de cumplimiento en referencia a los mecanismos y las estructuras existentes y que, según el criterio del Consejo, se han elaborado para velar por el cumplimiento sustancial de las obligaciones pertinentes de la Sociedad. En el desempeño de las responsabilidades que les atribuye el artículo 225, el Consejo se basa, entre otros aspectos, en los servicios prestados, el asesoramiento o declaraciones de terceros que, según considera el Consejo, cuentan con la experiencia y los conocimientos necesarios para lograr el cumplimiento sustancial de las obligaciones pertinentes de la Sociedad.

Informe del Consejo de administración (cont.)

Registros contables

El Consejo de administración es responsable de garantizar que la Sociedad mantenga registros contables adecuados, tal y como se establece en el artículo 281 de la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada). Para ello, el Consejo de administración ha designado a una empresa de servicios, Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited (el «Agente administrativo»). Los registros contables de la Sociedad los conserva el Agente administrativo, cuyas oficinas se encuentran en 30 Herbert Street, Dublin 2.

Principales actividades y análisis del negocio

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable constituida en Irlanda el 11 de diciembre de 2000 como sociedad anónima (public limited company). La Sociedad está autorizada por el Banco Central como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios de conformidad con el Reglamento sobre OICVM. El objeto de la Sociedad es la inversión colectiva en valores mobiliarios y otros activos financieros líquidos del capital captados entre el público, operando conforme al principio de la diversificación del riesgo en virtud del Reglamento sobre OICVM.

La Sociedad está organizada como un fondo paraguas con separación de pasivos entre las Carteras, por lo que el Consejo de administración puede emitir diferentes series de acciones que representan a Carteras separadas, con la autorización previa del Banco Central. Los activos de cada Cartera se invierten de acuerdo con los objetivos de inversión correspondientes, que se recogen en la sección de información general de las presentes Cuentas. Cada Cartera soporta sus propios pasivos y ni la Sociedad ni ningún proveedor de servicios nombrado por esta, ni el Consejo de administración, ni ningún síndico, inspector, liquidador u otra persona tendrá acceso a los activos de una Cartera para satisfacer pasivos de otra Cartera.

A fecha del 31 de diciembre de 2025 estaba compuesto por cuarenta y cinco Carteras, que se enumeran en el apartado «Información general» del presente Informe anual.

Resultados del ejercicio y activos, pasivos y posición financiera al 31 de diciembre de 2025

En los informes del Gestor de inversiones se realiza un repaso exhaustivo del ejercicio y de los factores que contribuyeron a la rentabilidad durante el periodo. Los datos del ejercicio y activos, pasivos y posición financiera de la Sociedad y los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 se recogen en el Balance y en la Cuenta de pérdidas y ganancias de cada Cartera.

Consejo de administración

Los nombres y las nacionalidades de las personas que formaron parte del Consejo de administración en algún momento durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 se recogen a continuación:

Gráinne Alexander**	Nacionalidad irlandesa
Michelle Green*	Nacionalidad británica
Naomi Daly***	Nacionalidad irlandesa
Mary Brady* (nombrada el 3 de febrero de 2025)	Nacionalidad irlandesa

*Consejero no ejecutivo

**Consejero independiente no ejecutivo

***Consejero independiente no ejecutivo y Presidente

Intereses del Consejo y del Secretario

A 31 de diciembre de 2025, Dña. Michelle Green es Consejera y empleada de Neuberger Berman Europe Limited («NBEL»), el Gestor delegado de inversiones y Entidad comercializadora de la Sociedad. Dña. Mary Brady es consejera y empleada de Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL»), la Gestora de la Sociedad. Dña. Gráinne Alexander es consejera de NBAMIL.

Los Consejeros, el Secretario de la Sociedad y sus familias no tienen, a 31 de diciembre de 2025, ningún interés económico en la Sociedad, ni lo han tenido durante el ejercicio (2024: cero).

Operaciones con los Consejeros

No hay ningún contrato ni acuerdo significativo en relación con las actividades de la Sociedad en los que los Consejeros o el Secretario de la Sociedad hayan mantenido algún interés definido en la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada) durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, salvo por los recogidos en la nota 10 de las Notas de las Cuentas.

Informe del Consejo de administración (cont.)

Operaciones con los Consejeros (cont.)

Personas vinculadas

Con arreglo al apartado 43(1) del Reglamento sobre OICVM del Banco Central, toda transacción llevada a cabo con la Sociedad por la Gestora, el Depositario, el Asesor de inversiones o sociedades asociadas o del mismo grupo que estas entidades («personas vinculadas») debe realizarse en condiciones de mercado. Asimismo, dichas operaciones deben redundar en el interés de los accionistas de la Sociedad.

El Consejo de administración de la Sociedad (el «Consejo») determina que (i) hay acuerdos vigentes (cuya existencia queda demostrada mediante procedimientos escritos) para asegurar que las obligaciones antes señaladas se aplican a todas las operaciones con partes vinculadas; y (ii) las operaciones con partes vinculadas que se hayan celebrado durante el período cumplen dichas obligaciones.

Donaciones políticas

No hubo donaciones políticas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 (2024: cero).

Objetivos y políticas de gestión de riesgos

Cada Cartera invierte de conformidad con las políticas y los objetivos de inversión aplicables a la misma, que se detallan en el Folleto. Invertir en cada Cartera entraña ciertos riesgos, incluidos, a título meramente enunciativo, los indicados en la nota 12 de las presentes cuentas.

Dividendos y retención

Los dividendos declarados y abonados durante el ejercicio se indican en la partida «Costes financieros» de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Futuros acontecimientos

La Sociedad continuará tratando de cumplir su objetivo de inversión detallado en el Informe del Consejo.

Empresa en funcionamiento

La Sociedad mantendrá su actividad y los estados financieros se han preparado con arreglo al principio de empresa en funcionamiento.

Otras cuestiones

Durante 2025 y principios de 2026, las condiciones de los mercados financieros continuaron sometidas a importantes fluctuaciones de la volatilidad del mercado, incluidas, entre otras, los tipos de interés, los tipos de cambio, los precios de las acciones, los precios de las materias primas, los diferenciales de crédito, las volatilidades implícitas y las correlaciones de los activos. El año 2025 se caracterizó por una elevada incertidumbre suscitada por determinadas políticas, sobre todo por la agenda de aranceles comerciales de la administración estadounidense, que incluyó la imposición de tasas generalizadas a la importación y los denominados aranceles del «Día de la Liberación», anunciados en abril de 2025, que provocaron fuertes fluctuaciones en las bolsas, los rendimientos de los bonos, los precios del petróleo y los mercados de divisas. El liderazgo en los mercados también cambió a lo largo del año, ya que la renta variable internacional superó en general a la estadounidense gracias a su valoración relativa y a la depreciación del dólar. La divergencia en política monetaria entre los principales bloques de divisas siguió siendo un factor clave en los mercados durante todo 2025. La Reserva Federal estadounidense retomó el ciclo de relajación de su política, aunque con prudencia, al emprender recortes de tipos en el segundo semestre del año en un contexto de inflación persistente inducida por los efectos de los aranceles. El Banco Central Europeo también continuó su trayectoria de relajación monetaria, mientras que los bancos centrales de mercados emergentes lidiaron con distintas presiones de inflación y cambiarias. Estas trayectorias divergentes seguirán siendo objeto de estrecha vigilancia, dada su trascendencia para los precios de los bonos y los tipos de cambio. Los riesgos geopolíticos persistieron en múltiples escenarios. El conflicto entre Rusia y Ucrania siguió afectando a los mercados energéticos mundiales y a los precios de las materias primas, con un desplome de los ingresos por exportación de petróleo de Rusia a mediados de 2025. Las tensiones en Oriente Medio se fueron intensificando drásticamente en el transcurso de 2026, cuando los ataques militares coordinados de Estados Unidos e Israel contra infraestructuras militares y nucleares iraníes desencadenaron ataques con misiles y drones como represalia contra instalaciones de toda la región del Golfo, lo que suscitó una notable preocupación por la posible interrupción del suministro energético, dada la proximidad de Irán al estrecho de Ormuz. Estos acontecimientos continúan repercutiendo en los precios de las materias primas, los diferenciales de crédito en mercados emergentes y los ánimos generales con respecto al riesgo, una situación que induce a la Sociedad a seguir vigilando activamente su posible impacto en las Carteras que gestiona.

Comisión de auditoría

La Sociedad cuenta con una comisión de auditoría consolidada. Dña. Gráinne Alexander, Dña. Naomi Daly y Dña. Mary Brady son miembros del Consejo de administración de la Sociedad y forman parte de la comisión de auditoría. Además, D. John M. McGovern, empleado de Neuberger Berman LLC, es miembro de la comisión de auditoría.

Acontecimientos significativos durante el ejercicio

En la nota 21 de las presentes cuentas se recogen los acontecimientos significativos del ejercicio.

Informe del Consejo de administración (cont.)

Acontecimientos significativos ocurridos desde el cierre del ejercicio

En la nota 22 de las presentes cuentas se recogen los acontecimientos significativos ocurridos desde el cierre del ejercicio.

Audidores independientes

En 2000, el Consejo de administración designó como Auditores independientes a Ernst & Young, Chartered Accountants para auditar las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 y períodos financieros posteriores.

Los Auditores independientes han expresado su intención de continuar en el cargo según lo previsto en el artículo 383(2) de la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada).

Gobierno corporativo

La Sociedad cumple y está sujeta a la legislación irlandesa, que incluye la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada), así como el Reglamento sobre OICVM. La Sociedad no aplica más requisitos que los anteriormente mencionados. Todos los proveedores de servicios contratados por la Sociedad están sujetos a sus propios requisitos de gobierno corporativo.

Proceso de emisión de información financiera: descripción de las características principales

El Consejo de administración tiene la obligación de establecer y mantener sistemas adecuados de control interno y de gestión de riesgos de la Sociedad relacionados con el proceso de emisión de información financiera. Dichos sistemas se han diseñado para gestionar, y no para eliminar, el riesgo de que no se consigan los objetivos de emisión de información financiera de la Sociedad y garantizan dentro de lo razonable, pero no de forma absoluta, la inexistencia de inexactitudes o pérdidas materiales.

El Consejo de administración ha establecido procesos relativos a los sistemas de control interno y de gestión de riesgos para garantizar la supervisión efectiva del proceso de emisión de información financiera. Entre ellos se incluyen el nombramiento del Agente administrativo para que lleve los registros contables de la Sociedad de forma independiente de la Gestora y del Depositario. El Agente administrativo está obligado, en virtud de las condiciones del acuerdo de administración, a mantener registros contables adecuados en nombre de la Sociedad. A tal efecto, el Agente administrativo realiza comparaciones periódicas de sus registros con los del Depositario. El Agente administrativo también está obligado por contrato a elaborar el informe anual, incluidas las cuentas, de forma que ofrezcan una imagen fiel y precisa de la situación, así como el informe semestral y las cuentas abreviadas no auditadas, para que sean revisados y aprobados por el Consejo de administración.

Cuando es necesario, el Consejo de administración evalúa y debate cuestiones significativas en materia contable y de emisión de información financiera. El Consejo de administración también examina y evalúa periódicamente los procedimientos de contabilidad y emisión de información financiera del Agente administrativo, y controla y evalúa la actuación, cualificación e independencia de los auditores externos. El Agente administrativo es el responsable ejecutivo de sus controles internos asociados con el proceso de emisión de información financiera y del informe que elabora para el Consejo de administración.

Evaluación de riesgos

El Consejo de administración es responsable de evaluar el riesgo de irregularidades, causadas por fraude o error, en la emisión de información financiera y de garantizar la existencia de procesos para la oportuna identificación de problemas internos y externos que puedan afectar a la emisión de información financiera. El Consejo de administración también ha establecido procesos para identificar cambios de las recomendaciones y normas contables y para garantizar que estos cambios se reflejen fielmente en las cuentas de la Sociedad.

La Gestora realiza revisiones exhaustivas de las cuentas para garantizar la precisión de todo su contenido. Si se observara alguna discrepancia, la Gestora procedería a notificarlo al Consejo de administración en la siguiente reunión de este organismo, o de forma inmediata en el supuesto de que la discrepancia se considere grave. La Gestora y el Agente administrativo de la Sociedad supervisan las modificaciones de las normas contables, y todas ellas se notifican al Consejo de forma periódica.

La Gestora mantiene contacto con el Agente administrativo de la Sociedad para garantizar que todas las modificaciones de las normas contables se reflejen en las cuentas de forma oportuna. Asimismo, la Gestora mantiene un diálogo continuo con los Auditores de la Sociedad.

Actividades de control

El Agente administrativo mantiene estructuras de control para gestionar los riesgos asociados con la emisión de información financiera. Estas estructuras incluyen una división apropiada de las responsabilidades y actividades de control específicas destinadas a detectar o prevenir el riesgo de deficiencias significativas en la emisión de información financiera para cada partida importante de las cuentas y las notas relacionadas del informe anual de la Sociedad. Algunas de las actividades de control que ejerce el Agente administrativo incluyen procedimientos de revisión analítica, conciliaciones y controles automáticos en los sistemas informáticos. Por lo general, los precios que no pueden obtenerse de fuentes independientes externas son calculados por la Gestora, que utiliza para ello métodos que el Consejo de administración le ha autorizado a emplear por considerar, de buena fe, que la valoración resultante reflejará el valor razonable de los títulos.

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo (cont.)

Diversidad

Por lo que respecta a la diversidad, la Sociedad no cuenta con empleados y las únicas personas que participan directamente en ella son los Consejeros. Cuando hay una vacante en el Consejo, el objetivo es garantizar que el Consejo presenta una composición diversificada en cuanto a edad, género, raza y perfil educativo y profesional, debiendo cumplir todos sus miembros los requisitos reglamentarios y contar con la experiencia y las capacidades exigidas.

Información y comunicación

Las políticas de la Sociedad y las instrucciones del Consejo de administración relevantes para la emisión de información financiera se actualizan y comunican a través de los canales apropiados, tales como el correo electrónico, la correspondencia postal, conferencias telefónicas y reuniones, para garantizar que todos los requisitos en materia de emisión de información financiera se cumplan de forma completa y precisa.

Seguimiento

El Consejo de administración recibe presentaciones periódicamente y revisa informes del Depositario, la Gestora y el Agente administrativo. El Consejo de administración también dispone de un proceso anual para garantizar que se emprendan las medidas apropiadas para analizar y abordar las deficiencias identificadas y las medidas recomendadas por los auditores independientes.

Estructura del capital

Ninguna persona mantiene una participación directa ni indirecta significativa en la Sociedad. Ninguna persona tiene ningún derecho especial de control sobre el capital social de la Sociedad. No hay restricciones sobre los derechos de voto. Con respecto al nombramiento y la sustitución de Consejeros, la Sociedad se rige por sus Estatutos, la legislación irlandesa, que incluye la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada), así como el Reglamento sobre OICVM aplicables a los fondos de inversión. Los Estatutos de la Sociedad pueden ser modificados mediante acuerdo especial de los Accionistas.

Competencias del Consejo de administración

El Consejo de administración tiene encomendada la función de dirigir las actividades de la Sociedad, de conformidad con los Estatutos. El Consejo de administración puede delegar determinadas funciones en el Agente administrativo y otras partes, que no obstante estarán sujetas a su supervisión y dirección. Los Consejeros han designado a la Gestora para que se encargue de la gestión diaria de las actividades de la Sociedad y para ello han delegado en ella algunas de sus obligaciones y competencias. Los Consejeros recibirán de la Gestora informes periódicos en los que se detallarán, entre otras cosas, su evaluación de la rentabilidad de la Sociedad y de las Carteras, además del análisis de sus respectivas carteras de inversión. La Gestora también facilitará periódicamente cualquier otra información que los Consejeros puedan razonablemente solicitar para los fines de estas reuniones. Los Consejeros han designado al Depositario en relación con la salvaguarda de los activos de la Sociedad. Por consiguiente, ninguno de los Consejeros es un Consejero ejecutivo.

Los Estatutos establecen que el Consejo de administración puede ejercer todas las competencias de la Sociedad para obtener dinero en préstamo, hipotecar o pignorar su patrimonio, bienes o cualquier parte de los mismos, y puede delegar estas competencias en la Gestora.

Juntas de Accionistas

La Junta general de la Sociedad se celebrará en Irlanda, por lo general durante el mes de junio o en otra fecha que determine el Consejo de administración. La convocatoria de la Junta general de cada año, en la que se presentarán las cuentas auditadas de la Sociedad (junto con los informes del Consejo de administración y de los Auditores de la Sociedad) se enviará a los domicilios registrados de los Accionistas, como mínimo 21 días antes de la fecha fijada para la reunión. El Consejo de administración puede convocar otras juntas generales de conformidad con lo previsto en la legislación irlandesa.

Cada una de las acciones da derecho a su titular a asistir y votar en las juntas de la Sociedad y de la Cartera representada por esas acciones. Todos los acuerdos se adoptarán mediante votación secreta de los Accionistas presentes en persona o por representación en la junta correspondiente o por acuerdo escrito unánime de los Accionistas. Ninguna clase de acciones confiere a su titular derechos preferentes o de tanteo, ni ningún derecho a participar en los beneficios de otra clase de acciones, ni tampoco ningún derecho de voto en relación con los asuntos relativos exclusivamente a otra clase de acciones.

Para cualquier acuerdo que tenga por objeto modificar los derechos de una clase de acciones se necesitará la aprobación de las tres cuartas partes de los titulares de acciones representados o presentes que voten en una junta general de esa clase de acciones. Para que haya quórum en cualquier junta general de una clase de acciones convocada para decidir sobre cualquier posible modificación de los derechos atribuidos a esa clase deberán estar presentes en persona o por representación dos o más personas titulares de la correspondiente clase de acciones. En caso de que no haya quórum en una junta y tenga que ser aplazada, en la junta aplazada bastará con que haya un Accionista presente en persona o por representación para que haya quórum.

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo (cont.)

Juntas de Accionistas (cont.)

Cada una de las acciones, salvo las acciones de fundadores, confiere al Accionista el derecho a participar de manera equitativa (con sujeción a cualquier diferencia entre las comisiones y los gastos aplicables a las diferentes clases de acciones) y prorrateada en los beneficios y el patrimonio de la Cartera con respecto a la que se hayan emitido las acciones, excepto en los beneficios declarados antes de que fuese Accionista.

Las acciones de fundadores facultan a sus titulares para asistir a todas las juntas generales de la Sociedad y votar en ellas, pero no les dan derecho a participar en los beneficios ni en el patrimonio de la Sociedad, con la excepción de la devolución del capital en caso de liquidación.

Composición y funcionamiento del Consejo de Administración y las comisiones

En la actualidad hay cuatro Administradores, todos ellos sin responsabilidades ejecutivas. Dña. Michelle Green es Consejera y empleada de NBEL, Gestor delegado de inversiones y Entidad comercializadora de la Sociedad. Dña. Gráinne Alexander y Dña. Mary Brady son Consejeras de NBAMIL, la Gestora de la Sociedad. Los Estatutos no contemplan la sustitución de los Consejeros por rotación. No obstante, los Consejeros pueden ser destituidos por los Accionistas por acuerdo ordinario de conformidad con los procedimientos establecidos en virtud de la Ley de Sociedades irlandesa de 2014 (en su versión modificada). El Consejo se reúne al menos una vez al trimestre. Además de la Comisión de auditoría, no hay ninguna subcomisión del Consejo que cuente con una autorización permanente.

El Consejo ha verificado que los Consejeros cuentan con tiempo suficiente para desempeñar sus obligaciones y notifican por escrito al Consejo sus demás obligaciones, incluidos otros cargos de consejero de OIC y en entidades distintas al Fondo.

Código de gobierno corporativo de Irish Funds

Irish Funds («IF») ha publicado un código de gobierno corporativo (el «Código IF») que puede ser adoptado de forma voluntaria por organismos de inversión colectiva autorizados en Irlanda. Cabe señalar que el Código IF refleja prácticas de gobierno corporativo vigentes impuestas a los organismos de inversión colectiva autorizados en Irlanda, como se ha señalado anteriormente. Si el Código IF se adopta de forma voluntaria, puede mencionarse en las declaraciones realizadas en el Informe de Gestión de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades irlandesa de 2014 (con sus enmiendas).

Con efecto a partir del 1 de enero de 2013, el Consejo adoptó voluntariamente como código de gobierno corporativo de la Sociedad el Código de gobierno corporativo para organismos de inversión colectiva domiciliados en Irlanda (Corporate Governance Code for Irish Domiciled Collective Investment Schemes) publicado por IF.

En nombre del Consejo de administración

Consejero:
Naomi Daly

Consejero:
Gráinne Alexander

Fecha: 14 de abril de 2026

Fecha: 14 de abril de 2026

Informe del Depositario a los Accionistas

Hemos investigado la gestión de Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Sociedad") durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2025 en nuestra calidad de Depositario de esta.

Este informe, incluido nuestro dictamen, se ha elaborado única y exclusivamente para los Accionistas de la Sociedad como órgano, de conformidad con lo dispuesto en la Parte 5 del reglamento irlandés denominado European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, de 2011 (en su versión modificada) (el "Reglamento sobre OICVM") y para ninguna otra finalidad. Al emitir nuestro dictamen, no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna para ningún otro fin ni ante ninguna otra persona a quien se muestre el presente informe.

Responsabilidades del Depositario

Nuestras obligaciones y responsabilidades se detallan en la Parte 5 del Reglamento sobre OICVM. Una de dichas obligaciones es investigar la gestión de la Sociedad en cada ejercicio contable e informar a los Accionistas al respecto.

Nuestro informe debe indicar si, en nuestra opinión, la Sociedad se ha gestionado durante dicho período de conformidad con las disposiciones de la Escritura de constitución y los Estatutos de la Sociedad, así como con arreglo al Reglamento sobre OICVM. La Sociedad es la máxima responsable del cumplimiento de dichas disposiciones. En caso de que no se hayan cumplido, debemos informar de la situación en nuestra calidad de Depositario, indicando qué incumplimientos se han producido y qué medidas hemos tomado para subsanarlos.

Fundamento del dictamen del Depositario

El Depositario lleva a cabo los análisis que considera razonablemente necesarios para cumplir sus obligaciones previstas en la Parte 5 del Reglamento sobre OICVM, así como para asegurar que la Sociedad se ha gestionado, en todos los aspectos importantes, (i) de conformidad con las limitaciones que sobre sus facultades de inversión y endeudamiento establecen las estipulaciones de sus documentos constitutivos y los reglamentos pertinentes y (ii) en todo lo demás, de conformidad con los documentos constitutivos de la Sociedad y los reglamentos pertinentes.

Dictamen

A nuestro juicio, la Sociedad se ha gestionado durante el ejercicio, en todos los aspectos sustanciales:

- (i) dentro de los límites impuestos a las facultades de inversión y endeudamiento de la Sociedad por la Escritura de constitución y Estatutos de la Sociedad y por el Reglamento sobre OICVM y el reglamento denominado Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (el "Reglamento sobre OICVM del Banco Central"); y
- (ii) ateniéndose en todo lo demás a las disposiciones de la Escritura de constitución y los Estatutos, el Reglamento sobre OICVM y el Reglamento sobre OICVM del Banco Central.

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irlanda

Fecha: 14 de abril de 2026

Informe de los Auditores independientes a los Accionistas de Neuberger Berman Investment Funds Plc

Informe de la auditoría de cuentas

Dictamen

Hemos auditado las cuentas anuales de Neuberger Berman Investment Funds plc (la «Sociedad») correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, que se componen del Balance de situación, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables y las notas de las cuentas, incluido el resumen de las principales políticas contables que se recoge en la nota 1. El marco normativo en materia de información financiera que se ha utilizado en su preparación es el Derecho irlandés y la norma de información financiera 102 “The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland” (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda) emitida en el Reino Unido por el Financial Reporting Council.

En nuestra opinión, las cuentas:

- ofrecen una visión veraz y precisa de los activos, pasivos y la posición financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, y de sus beneficios correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, y
- se han elaborado correctamente de conformidad con la FRS 102, la norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda; y
- se han elaborado adecuadamente de conformidad con los requisitos previstos en la Ley de sociedades de 2014, el Reglamento de las Comunidades Europeas relativo a organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios de 2011 y el reglamento denominado Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

Fundamento del dictamen

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría International Standards on Auditing (Ireland) (las ISA (Irlanda)) y la legislación aplicable. Nuestras responsabilidades conforme a dichas normas se describen de forma más pormenorizada en la sección de nuestro informe titulada Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de cuentas. Somos independientes de la Sociedad con arreglo a los requisitos éticos pertinentes para la auditoría que hemos realizado de las cuentas en Irlanda, incluida la Ethical Standard (Norma sobre ética) aplicada por la Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA), y hemos cumplido nuestras restantes responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos.

Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para basar en ellas nuestro dictamen.

Conclusiones relativas a la continuidad de las actividades

Al auditar las cuentas, hemos llegado a la conclusión de que el uso que han hecho los consejeros de la contabilidad suponiendo la continuidad de la actividad de la Sociedad para elaborar las cuentas es adecuado.

Con arreglo al trabajo que hemos realizado, no hemos identificado ninguna incertidumbre sustancial relativa a acontecimientos o condiciones que, de forma individual o colectiva, puedan generar dudas importantes sobre la capacidad de la Sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad durante un período de al menos doce meses contados a partir de la fecha en la que se autoriza la publicación de las cuentas.

Tanto nuestras responsabilidades como las responsabilidades de los consejeros relativas a asumir la continuidad de la actividad se describen en las correspondientes secciones de este informe. No obstante, dado que no es posible predecir todos los acontecimientos y condiciones futuros, la presente declaración no constituye una garantía respecto a la capacidad de la sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad.

Informe de los Auditores independientes a los Accionistas de Neuberger Berman Investment Funds Plc (cont.)

Opiniones sobre otras cuestiones prescritas por la Ley de sociedades de 2014

A nuestro juicio, basándonos únicamente en el trabajo realizado durante la auditoría, informamos de que:

- la información recogida en el informe de gestión correspondiente al ejercicio financiero para el que se elaboran las cuentas concuerda con la reflejada en estas; y
- el informe de gestión, a excepción de las partes relativas a la información sobre sostenibilidad, cuando así lo disponga la Parte 28 de la Ley de Sociedades de 2014, se han elaborado de conformidad con los requisitos legales aplicables.

Hemos obtenido toda la información y las aclaraciones que, conforme a nuestro leal saber y entender, consideramos necesarias para la realización de nuestra auditoría.

Consideramos que los registros contables de la Sociedad resultaban suficientes para auditar las cuentas fácil y adecuadamente, y que las cuentas concuerdan con los registros contables.

Aspectos sobre los que debemos informar por excepción

Basándonos en el conocimiento y la comprensión de la sociedad y su entorno obtenidos durante la auditoría, no hemos identificado errores sustanciales en el informe de gestión.

La Ley de Sociedades de 2014 nos obliga a informarle si, en nuestra opinión, la Sociedad no ha cumplido con la obligación de divulgar la información que exigen los artículos 305 a 312 de la Ley, sobre el suministro de información acerca de la remuneración de los consejeros y las transacciones. No hay nada que debamos comunicarles en este sentido.

Responsabilidades respectivas

Responsabilidades de los consejeros respecto las cuentas

Como se explica más detenidamente en la declaración de responsabilidades del consejo en la página 36, sus integrantes son responsables de la elaboración de las cuentas con arreglo al marco normativo aplicable en materia de información financiera, de modo que ofrezcan una imagen fiel y precisa de la situación, así como de establecer cualquier control interno que estos consideren necesario que permita elaborar unas cuentas que no contengan errores sustanciales, ya se deba a fraude o a error.

Al elaborar las cuentas, los consejeros son responsables de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar en funcionamiento, comunicar, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la continuidad de sus actividades y emplear los principios de contabilidad suponiendo la continuidad de sus actividades, a no ser que la dirección prevea liquidar la Sociedad o interrumpir sus operaciones o no tenga ninguna alternativa realista que no sea proceder de tal modo.

Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de las cuentas

Nuestros objetivos consisten en obtener una garantía razonable respecto a si las cuentas en su conjunto no contienen errores sustanciales, ya se deban a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestro dictamen. Por garantía razonable se entiende un alto grado de certeza, pero no una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las ISA (Irlanda) detectará en cualquier caso un error sustancial cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o a error y se consideran sustanciales si, de forma individual o agregada, cabría prever razonablemente que pudiesen influir en las decisiones económicas que toman los usuarios basándose en estas cuentas.

En el sitio web de la IAASA se recoge una descripción más detallada de nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas, en:

https://iaasa.ie/wp-content/uploads/docs/media/IAASA/Documents/audit-standards/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Esta descripción forma parte de nuestro informe de auditoría.

Informe de los Auditores independientes a los Accionistas de Neuberger Berman Investment Funds Plc (cont.)

Responsabilidades respectivas (cont.)

Objeto de nuestra labor de auditoría y ante quien somos responsables

Nuestro informe se realiza únicamente para los accionistas de la Sociedad como órgano, de conformidad con el apartado 391 de la Ley de Sociedades de 2014. Nuestra labor de auditoría se ha realizado de forma que nos permita comunicar a los accionistas de la Sociedad las cuestiones que estamos obligados a comunicarles en un informe de auditoría, con exclusión de cualquier otro fin. En la medida en que lo permita la ley, no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna ante nadie que no sea la Sociedad y los Accionistas de la misma en su conjunto por nuestra labor de auditoría, por este informe o por nuestros dictámenes.

Lisa Kealy
por y en nombre de
Ernst & Young Chartered Accountants y Statutory Audit Firm

Dublin

Fecha: 14 de abril de 2026

Informe de los Auditores independientes a los Consejeros de Neuberger Berman Investment Funds Plc

El Consejo de administración
Neuberger Berman Investment Funds plc

Dictamen

Hemos auditado los estados financieros de Neuberger Berman Investment Funds plc (la «Sociedad»), que comprenden el Balance de situación, incluida la Cartera de inversiones, a 31 de diciembre de 2025, la Cuenta de pérdidas y ganancias relacionada y el Estado de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables, así como las notas relacionadas (conjuntamente denominados los «estados financieros»).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos esenciales, el Balance de situación de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones de su patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en esa fecha, de conformidad con los principios contables, incluida la norma de información financiera (NIF) 102 «Norma de información financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda» (Práctica contable generalmente aceptada en Irlanda).

Fundamento del dictamen

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS). Nuestras responsabilidades conforme a dichas normas se describen de forma más pormenorizada en la sección de nuestro informe titulada Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de cuentas. Estamos obligados a ser independientes de la Sociedad y a cumplir el resto de nuestras responsabilidades éticas con arreglo a los correspondientes requisitos éticos aplicables a nuestra auditoría. Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para basar en ellas nuestro dictamen.

Responsabilidades de la dirección respecto de las cuentas

La dirección de la Sociedad es responsable de la elaboración y la correcta presentación de las cuentas de conformidad con la normativa contable, que incluye la norma de información financiera 102 "The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland" (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda), así como del diseño, la adopción y el mantenimiento de procedimientos de control interno pertinentes a la formulación y la correcta presentación de estados financieros que no contengan errores sustanciales, ya se deban a fraude o a error.

Para la elaboración de los estados financieros, la dirección está obligada a valorar si existen condiciones o acontecimientos, considerados de forma conjunta, que susciten serias dudas acerca de la capacidad de la Sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad durante un año a contar desde la fecha en que los estados financieros estén disponibles para su publicación.

Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de las cuentas

Nuestros objetivos consisten en obtener una garantía razonable respecto a si las cuentas en su conjunto no contienen errores sustanciales, ya se deban a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestro dictamen. Por garantía razonable se entiende un alto grado de certeza, pero no una certeza absoluta; por consiguiente, no resulta posible garantizar que una auditoría realizada de conformidad con las GAAS detectará en cualquier caso un error sustancial cuando exista. El riesgo de que no se detecte un error sustancial debido a fraude es más elevado que en el caso de uno debido a error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, datos falsos o la anulación del control interno. Los errores se consideran sustanciales si es altamente probable que influyan, de forma individual o conjunta, en la opinión que se pueda formar un usuario razonable basándose en las cuentas.

Para realizar una auditoría con arreglo a las GAAS, nosotros:

- Desde una perspectiva profesional, aplicamos nuestro criterio y mantenemos el escepticismo durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error sustancial de las cuentas, ya se deba a fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos. Estos procedimientos incluyen el análisis, mediante la realización de pruebas selectivas, de las evidencias acreditativas de las cuantías y de los datos incluidos en las cuentas.
- Obtener un conocimiento del control interno pertinente para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que se ajusten a las circunstancias, pero no con vistas a expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Por consiguiente, no se expresa tal opinión.
- Evaluar si las políticas contables utilizadas son adecuadas, si las estimaciones contables más significativas realizadas por la dirección son razonables y la presentación general de las cuentas.
- Concluir si, a nuestro juicio, existen condiciones o acontecimientos que, considerados en conjunto, susciten serias dudas acerca de la capacidad de la Sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad durante un periodo de tiempo razonable.

Estamos obligados a informar a los responsables del gobierno corporativo, entre otras cuestiones, del alcance y los plazos previstos para la auditoría, de las conclusiones significativas alcanzadas, así como de determinados asuntos relacionados con el control interno identificados durante su elaboración.

Informe de los Auditores independientes a los Consejeros de Neuberger Berman Investment Funds Plc (cont.)

Otra información

La dirección asume la responsabilidad respecto a otra información. Esta otra información comprende la información incluida en el informe anual, pero no así las cuentas y nuestro informe de auditoría sobre estas. Nuestro dictamen sobre las cuentas no abarca esa otra información y, por consiguiente, no expresamos ningún tipo de dictamen o garantía al respecto.

En relación con nuestra auditoría de las cuentas, nuestra responsabilidad consiste en leer esa otra información y considerar si es significativamente incoherente con las cuentas o si parece presentar errores sustanciales de otro modo. En caso de que, sobre la base del trabajo realizado, concluyamos que esa otra información contiene un error sustancial no corregido, tendremos que describirlo en nuestro informe.

Ernst & Young
Dublin, Irlanda
14 de abril de 2026

Perspectivas del mercado

Perspectivas del mercado de renta fija:

El exceso de gasto público y la sostenibilidad de la deuda llevan acaparando el debate sobre las valoraciones de la renta fija soberana desde hace años, pero ahora parece que los rendimientos a largo plazo reflejan estos riesgos conocidos. En Estados Unidos y Europa, los mejores perfiles de carry con vencimientos más lejanos, favorecidos por unos tipos de interés oficiales más bajos, deberían sostener el extremo largo de las curvas de tipos, aunque los gobiernos podrían intentar contrarrestar las presiones del mercado de bonos mediante emisiones a más corto plazo, recompras y otras medidas relacionadas con el balance. Gracias al aumento de los ingresos arancelarios en Estados Unidos, los saldos presupuestarios también podrían mejorar y relajarse la inquietud sobre la deuda soberana, además del posible aumento de la productividad asociado a los avances en IA que podrían producirse con el tiempo. En el segmento de crédito, los diferenciales actuales son en general coherentes con los fundamentales; no obstante, los cambios que afectan a la estructura de la economía en un periodo de diferenciales estrechos indica el inicio de una nueva fase del ciclo crediticio, en la que los emisores anteriormente defensivos podrían enfrentarse a un mayor riesgo a medida que surgen nuevos ganadores y perdedores en los distintos sectores. Esta dinámica también podría propiciar un aumento de los rendimientos de la deuda pública a largo plazo. En este entorno, el posicionamiento de inversión se centra en la selección de valores y en la calidad de los balances, junto con un aumento selectivo de la exposición a bonos de mayor duración en aras de obtener rendimientos más altos y un potencial de rentabilidad superior en periodos de anomalías de precios en el mercado.

Perspectivas del mercado de renta variable:

La gran incertidumbre que caracteriza el entorno actual podría brindar oportunidades para obtener exposición a los mercados de renta variable, con preferencia por empresas con beneficios, márgenes y balances sólidos, y con una sobreponderación general en renta variable mundial expresada mediante un sesgo hacia los mercados emergentes. Cabe esperar que la IA siga siendo un motor clave de las bolsas mundiales en 2026. Hasta la fecha, el liderazgo del mercado se ha centrado en un pequeño grupo de compañías tecnológicas estadounidenses de megacapitalización, mientras que la adopción generalizada de la IA desde el lanzamiento de ChatGPT ha comenzado a generar mejoras tangibles de la productividad, aunque es probable que el comportamiento de las acciones también se vea condicionado por las valoraciones, la calidad de los beneficios y la dinámica regional. En Estados Unidos, las altas valoraciones se ven compensadas por un gran crecimiento y una fuerte rentabilidad sobre el capital. No obstante, las cotizaciones de las tecnológicas de megacapitalización podrían contraerse ante las cuantiosas inversiones de capital, mientras que las de las empresas de pequeña capitalización parecen atractivas y podrían verse respaldadas por la bajada de los tipos de interés y unos beneficios más altos. Entre las oportunidades regionales se incluye una sobreponderación en Japón, respaldada por reformas de gobernanza y una mayor rentabilidad sobre el capital; unas perspectivas más favorables sobre China, por la posibilidad de nuevas medidas de estímulo; y una exposición selectiva a Europa, donde las iniciativas fiscales favorecen las perspectivas a medio plazo, aunque contrarrestadas por la incertidumbre política y una trayectoria de beneficios más modesta. En este contexto, el posicionamiento en renta variable podría centrarse en una exposición diversificada por regiones y sectores, la apuesta por empresas que demuestren una rentabilidad duradera y una asignación eficiente del capital, y una cautela constante cuando las valoraciones, la intensidad del gasto en bienes de capital (capex) o los riesgos de las políticas supongan una mayor dispersión por debajo de los índices generales.

Asia Responsible Transition Bond – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los mercados de crédito se enfrentaron a un año marcado por importantes fuerzas macroeconómicas contrapuestas, entre ellas la implantación de aranceles comerciales por parte del Gobierno estadounidense, un bache prolongado de la economía nacional china y el aumento de las tensiones geopolíticas.
- A pesar de este contexto, las emisiones de crédito asiáticas volvieron a generar una sólida rentabilidad en 2025. Los continuos recortes de tipos aplicados por la Reserva Federal y varios bancos centrales asiáticos, unidos a la resiliencia del crecimiento mundial, los sólidos fundamentales en los mercados asiáticos y unos factores técnicos favorables, provocaron un importante estrechamiento de los diferenciales de crédito en el transcurso del año.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Nuestra posición sobreponderada en promotoras inmobiliarias chinas contribuyó favorablemente a los resultados, gracias a la constante relajación de condiciones que las autoridades siguen aplicando al sector. Otro factor que contribuyó a la rentabilidad fue el elevado carry de los bonos a corto plazo.
 - Nuestra exposición sobreponderada al capital financiero por niveles de la región elevó la rentabilidad debido al mejor comportamiento del sector, favorecido por un atractivo perfil de carry ajustado por calificación.
 - Nuestras posiciones sobreponderadas en bonos cuasi-soberanos de países frontera también contribuyeron a los resultados, dada la compresión de los diferenciales observada durante el año.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La rentabilidad se vio negativamente afectada por nuestra infraponderación en duración de los diferenciales ante el estrechamiento que estos sufrieron en el año. Este posicionamiento reflejó en gran medida nuestra exposición infraponderada a bonos con grado de inversión (IG) a largo plazo. Dentro del índice JP Morgan Asia Credit Index (Total Return), una parte considerable de estos bonos IG con vencimiento a largo plazo corresponde a bonos soberanos y cuasi-soberanos de China, que quedan excluidos debido a las directrices de inversión responsable de la Cartera.

En general, el equipo de inversión está satisfecho con el rendimiento de la Cartera en este periodo, que resultó acorde con las expectativas. La rentabilidad se vio favorecida por decisiones de asignación activas, en concreto nuestro sesgo hacia la sobreponderación en el segmento High Yield, y por una asunción selectiva de riesgo en determinados sectores y países, al tiempo que nos ceñimos a las directrices de inversión responsable y los parámetros de riesgo de la Cartera.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Mantuvimos el sesgo hacia el segmento High Yield durante todo el año, aprovechando los periodos de ampliación de los diferenciales y el repliegue del mercado para aumentar tácticamente la exposición al riesgo, incluso durante el segundo trimestre en torno al Día de la Liberación. En el segundo trimestre incrementamos la exposición a China, pero nos decantamos por una postura más cauta hacia finales del año. En el ámbito de deuda soberana, redujimos la exposición a Indonesia por temores relacionados con la transparencia fiscal. También ampliamos selectivamente la exposición a mercados frontera como Mongolia y Sri Lanka.

China A-Share Equity – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- En 2025, el mercado de acciones A de China registró un fuerte repunte inducido por factores estructurales. Las fricciones comerciales intermitentes entre China y Estados Unidos (por ejemplo, el episodio arancelario de abril) provocaron breves brotes de intensa volatilidad y una rápida rotación de sectores, aunque el mercado acabó recuperando su tendencia alcista ante el respaldo de las políticas y la recuperación estructural.
- La política monetaria continuó siendo un resorte clave. La postura monetaria acomodaticia, las nuevas líneas de liquidez y las compras activas de ETF del «equipo nacional» atrajeron nuevas asignaciones a renta variable de inversores minoristas e institucionales, como el caso de las aseguradoras. La decisión de las familias de sacar sus ahorros de los depósitos, unida al aumento del capital a largo plazo, impulsó tanto la liquidez como el apetito por el riesgo en acciones A chinas.
- En renta variable, la tecnología impulsada por la innovación, la IA, los semiconductores, los nuevos equipos de energía, las telecomunicaciones y los metales industriales lideraron el avance. La dispersión por estilos y sectores fue notable: el estilo growth se impuso durante el año, mientras que determinados sectores cíclicos y value (por ejemplo, el carbón, metales no ferrosos, corredores de bolsa y electrodomésticos para el hogar) registraron periodos de fuertes rendimientos.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores dentro del sector industrial fue lo que más contribuyó a la rentabilidad relativa de la Cartera. La infraponderación en energía y suministros públicos también contribuyó a los resultados.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en tecnología de la información (TI) y la infraponderación en consumo básico fue lo que más lastró la rentabilidad relativa.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Aumentamos la exposición a materiales, tecnología de la información y atención sanitaria, y la redujimos en consumo básico, consumo discrecional e industria.
- Este reajuste refleja un enfoque barbell, al reforzar la exposición a áreas con potencial alcista cíclico y crecimiento estructural, al tiempo que se reducen las posiciones que han alcanzado todo su valor. Nos mostramos más cautos con respecto al sector del consumo general y aseguramos beneficios en áreas que han experimentado un mejor rendimiento reciente, haciendo que la relación riesgo/rentabilidad pierda atractivo.

China Bond* – Informe del Gestor de inversiones

Desde el 1 de enero hasta el cierre de la Cartera el 28 de marzo de 2025, la rentabilidad total de la Clase de Acumulación CNY I fue del -0,31%. En el mismo período, el índice de referencia, el FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index (Total Return, CNY) (el Índice) obtuvo una rentabilidad del 0,11%. (Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El acontecimiento más destacado del trimestre fue la 14.^a Asamblea Popular Nacional de China de comienzos de marzo, en la que se esbozaron las principales prioridades económicas para el año. La mayoría de los objetivos anunciados se ajustaron a las expectativas. El objetivo de crecimiento del PIB se mantuvo en el 5%. El déficit fiscal oficial se fijó en el 4%, con 1,3 billones de CNY en bonos especiales del gobierno chino (CGB) a muy largo plazo, 500.000 millones de CNY para la recapitalización de grandes bancos y una cuota de bonos especiales del gobierno local de 4,4 billones de CNY. Estas iniciativas pretenden lograr un equilibrio entre la expansión fiscal moderada y la gestión de la deuda. Otro hito importante fue la reunión que mantuvo en febrero el presidente Xi con un grupo de directivos de empresas privadas, en la que se comprometió a reducir los costes de financiación para el sector privado. Al igual que en el simposio de noviembre de 2018, este gesto se consideró una reafirmación del compromiso del Gobierno de apoyar al sector privado.
- En lo que a datos económicos se refiere, la actividad a corto plazo se vio respaldada por el adelanto de las exportaciones en previsión de la imposición de los aranceles estadounidenses. Sin embargo, los problemas internos se mantenían, como demuestran la debilidad de los datos de vivienda, las persistentes presiones deflacionistas y la constante desaceleración del consumo.
- Tras el fuerte repunte del rendimiento de los CGB en 2024, los tipos interbancarios relativamente ajustados de febrero y marzo provocaron un aumento de los tipos durante el período analizado.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las emisiones de títulos de crédito offshore contribuyeron positivamente, gracias a los atractivos diferenciales de rentabilidad y la compresión de los diferenciales.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Los mayores detractores de la rentabilidad fueron el crédito onshore y los tipos, ya que los rendimientos aumentaron durante el período analizado.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- A diferencia de los estrechos diferenciales de crédito onshore, los diferenciales de tipos entre el CNY y el USD se mantuvieron bastante amplios, lo que produjo una atractiva propuesta de valor relativo para los créditos chinos en USD.
- La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

China Equity – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Durante el periodo analizado, las acciones de la Gran China se apreciaron con fuerza al seguir recuperándose la economía del país. Esto se debe en parte al apoyo constante de los responsables políticos para impulsar el consumo y a la inversión nacional en nuevos sectores económicos. Cabe destacar la recuperación generalizada de los beneficios empresariales y los importantes avances en el ámbito de la inteligencia artificial en China, todos ellos factores que mejoraron la confianza de los inversores.
- Los mercados cerraron el año en tono positivo tras la publicación del 15º Plan Quinquenal en octubre de 2025, en el que se destacaba la continua apuesta del Gobierno por el desarrollo de un sistema industrial moderno, la aceleración de la innovación tecnológica y la autosuficiencia, unido al impulso de la demanda interna.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- **Contribuyentes a la rentabilidad relativa:**
 - Entre los principales contribuyentes a la rentabilidad relativa respecto al MSCI China All Shares Index (Total Return) (el Índice) figuran los sectores industrial (selección de acciones en maquinaria y equipos eléctricos), atención sanitaria (selección de acciones en biotecnología) y consumo básico (área considerablemente infraponderada).
- **Detractores de la rentabilidad relativa:**
 - Los principales lastres de la rentabilidad relativa fueron los sectores de materiales (selección de acciones en productos químicos, metales y minería), consumo discrecional (sobreponderación y selección de acciones en componentes de automoción, textil, confección y bienes de lujo) y servicios de comunicaciones (infraponderación y selección de acciones en entretenimiento).

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Seguimos identificando empresas de alta calidad con una buena previsión de resultados. Durante el periodo analizado, la exposición de la Cartera a tecnología de la información fue la que más aumentó, al pasar del 12,69% al 18,91%, mientras que su exposición al sector financiero fue la que más se redujo, al pasar del 12,38% al 5,52%.
- Al final del periodo analizado, la mayor infraponderación de la Cartera por sectores con respecto al índice fue en finanzas (5,52% frente al 19,50%). La mayor sobreponderación sectorial del Fondo en relación con el Índice fue en industria (22,38% frente al 8,75%).

Climate Innovation – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

En 2025, la renta variable mundial registró otro año de ganancias, aunque el liderazgo regional cambió de manos. Las Bolsas estadounidenses continuaron sustentadas por los valores de crecimiento de gran capitalización y los tecnológicos, pero los mercados internacionales desempeñaron un papel más destacado, ya que ciertas economías asiáticas y emergentes se beneficiaron del repunte de la demanda y del respaldo normativo, mientras que las Bolsas europeas se vieron favorecidas por factores estructurales positivos en el sector de defensa y por la reactivación industrial. Siguiendo la línea de años anteriores, los temas clave se centraron en la continua expansión y comercialización de la IA en todos los sectores. A medida que se moderaba la inflación, los principales bancos centrales, con la Reserva Federal a la cabeza, fueron adoptando gradualmente una política más acomodaticia, sin dejar de basarse en los datos. Las tensiones geopolíticas y las cambiantes políticas en el ámbito del comercio y la industria, incluidas las adoptadas bajo la nueva Administración Trump, mellaron paulatinamente la confianza, aunque no impidieron que la renta variable mundial cerrase el año al alza.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Sobreponderación en el sector industrial e infraponderación en atención sanitaria y consumo básico frente al MSCI All Country World Index (Net of Tax) (el Índice).
 - Selección de valores en los sectores industrial, consumo discrecional y energía.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Infraponderación en los sectores financiero y servicios de comunicaciones respecto al Índice.
 - La selección de valores en tecnología de la información y consumo básico.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Se ampliaron posiciones y se añadieron otras nuevas en áreas clave que facilitan la transición climática y se benefician de ella en distintos sectores, desde las plataformas de semiconductores y electrónica que sustentan la eficiencia energética en computación y las tecnologías de redes eléctricas y vehículos eléctricos, hasta las infraestructuras, equipos y materiales con bajas emisiones de carbono destinados a obtener una energía e industria más limpias, pasando por los agentes disruptivos del mercado final en el sector del transporte.
- Se cerraron posiciones en aquellas empresas en las que se consideró menos favorable el riesgo/remuneración relativo o en las que siguieron presentando problemas específicos de mercado o sectoriales.

CLO Income – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los diferenciales de la deuda CLO (obligaciones garantizadas por préstamos) con calificación BB de mayor calidad cerraron el 2024 en torno al SOFR (Secured Overnight Financing Rate) +480 puntos básicos (pb). La fuerte demanda de los inversores a principios de 2025 compensó la sólida oferta del mercado primario, lo que provocó un estrechamiento de los diferenciales hasta mediados de febrero; los diferenciales de la deuda CLO BB alcanzaron niveles similares a los registrados tras la crisis financiera mundial, al situarse en aproximadamente SOFR +450 pb. Sin embargo, el difícil contexto técnico del mercado primario y el deterioro del entorno macroeconómico se tradujeron en una ampliación de los diferenciales en la segunda mitad del primer trimestre y hacia finales de marzo. La debilidad macroeconómica se debió sobre todo a la preocupación por los aranceles y sus efectos sobre el crecimiento de Estados Unidos.
- Los diferenciales de las CLO con calificación BB se ampliaron todavía más tras el 2 de abril de 2025 («Día de la liberación»), debido a que el Gobierno estadounidense propuso unos aranceles más elevados de lo previsto y a la preocupación por sus consecuencias económicas. Los diferenciales de las CLO con calificación BB, de mayor calidad, alcanzaron un máximo local próximo a SOFR +650 pb a mediados de abril, antes de la primera suspensión de los aranceles durante 90 días. Tras la pausa y la decisión de Estados Unidos y China de alcanzar un acuerdo de desescalada de los aranceles en mayo, los diferenciales de las CLO con calificación BB repuntaron hacia finales del segundo trimestre y recuperaron los niveles de antes del «Día de la Liberación», situándose en torno al SOFR +500 pb. En la segunda mitad de 2025, los diferenciales de las CLO con calificación BB siguieron estrechándose, a pesar de un breve periodo de modesta ampliación a principios de octubre debido a los nuevos temores por los aranceles entre EE. UU. y China, aunque cerraron el año en el entorno de SOFR +475 pb, ya que la demanda de los inversores compensó los niveles récord de oferta en el mercado primario.
- En 2025, el volumen de emisiones nuevas de CLO en USD ascendió a 165.700 millones de dólares, lo que supone un nuevo récord anual que superó el de 2024. La nueva emisión de CLO se vio favorecida por haber alcanzado los diferenciales de la deuda CLO el extremo más bajo de sus rangos históricos en 2025. La tasa de impago ponderada por el valor nominal a 12 meses del Morningstar LSTA US Leveraged Loan Index a 31 de diciembre de 2025 ascendió al 1,23%, lo que supone un aumento de 32 pb respecto al cierre del año anterior.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Asignación a deuda CLO en EUR.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Asignación al mercado de préstamos en USD.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Las entradas netas de capital durante el periodo analizado se destinaron principalmente a una combinación de CLO en USD y EUR con calificación BB, tanto en el mercado primario como en el secundario.
- La exposición de la Cartera está equilibrada con aproximadamente un 42% de posiciones en CLO en USD y un 58% en CLO en EUR.

Commodities – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El S&P 500 cerró al año con fuerza, al revalorizarse un +17,9% durante 2025, a pesar de los 43 días de cierre del Gobierno, que retrasó la publicación de informes clave y enturbió algunos datos de noviembre.
- La volatilidad y la compensación (payoff) se redujeron casi un 19% a principios de año, para después repuntar casi un 38% hasta alcanzar nuevos máximos, lo que evidencia las ventajas de mantener la inversión durante periodos de turbulencia.
- La economía se mostró resiliente (PIB sólido, moderación del IPC, ligero aumento del desempleo); la Reserva Federal aplicó un último «recorte de seguridad» de 25 puntos básicos; los bonos básicos se apreciaron un 1,1% y las materias primas un 5,9%, mientras que el oro alcanzó máximos históricos.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:

- La posición sobreponderada de la Cartera en oro contribuyó a la rentabilidad. El oro se apreció hasta alcanzar un máximo histórico al cierre del año, favorecido por otro recorte de tipos y la expectativa de que se aplicarían nuevos recortes en 2026 a medida que se moderan los datos de inflación. Las compras que siguen realizando los bancos centrales constituye un importante factor de impulso, mientras que los inversores occidentales también aumentan sus posiciones en fondos ETF de oro físico.
- La plata fue el segundo activo que más contribuyó a los resultados durante el año, después de que el metal precioso se disparara por encima de los 80 USD/onza (un máximo histórico), ante el optimismo del mercado y el cambio en el tratamiento normativo de las importaciones en China.

Detractores de la rentabilidad absoluta:

- El gas natural contribuyó negativamente a la rentabilidad en un año marcado por la volatilidad. Su buen comportamiento a principios de 2025, durante la época de frío, dio paso a rentabilidades más bajas en el transcurso del año. En diciembre, los precios bajaron ante la expectativa de que la ola de frío invernal daría paso a previsiones de clima más cálido.
- El cacao se desplomó por la inquietud que suscitó la destrucción de la demanda. Esta materia prima se ha mostrado sumamente volátil este año tras encarecerse un 340% en 2024. Los precios recortaron pérdidas a finales del año después de que el Bloomberg Commodity Index anunciara que el cacao volvería a incluirse en el índice de referencia en 2026, tras haberse excluido en 2005.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La asignación sectorial aportó valor, al igual que las posiciones sobreponderadas en metales preciosos y platino (impulsadas por la mitigación del riesgo), cobre y aluminio, así como ganado (con bajo riesgo y escasez). La diversificación en energía resultó perjudicial debido al abaratamiento del gas TTF. La infraponderación en plata detrajo rentabilidad (habida cuenta de la volatilidad y la mitigación de riesgos), ya que preferimos diversificar con platino, un metal excluido del índice de referencia).
- El posicionamiento en la curva aportó valor. Las apuestas de posicionamiento en el extremo a más largo plazo de la curva en gas natural y materias primas agrícolas en contango resultaron, en gran medida, beneficiosas. El WTI, posicionado de forma plana en la curva, fue lo que más valor mermó.
- Los reajustes frecuentes resultaron irrelevantes.
- El componente de estrategias de garantía replicó en gran medida los rendimientos de las Letras del Tesoro estadounidense a tres meses.

Corporate Hybrid Bond – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Aunque la inflación en la zona euro se mantuvo ligeramente por encima del objetivo del 2%, continuó moderándose, por lo que el Banco Central Europeo (BCE) pasó de una pausa prolongada a un ciclo de relajación monetaria. Los tipos de interés oficiales se redujeron en diversos tramos graduales a medida que el crecimiento se ralentizaba, los mercados laborales mostraban signos de deterioro y la desinflación se generalizaba en todo el bloque del euro. Otros bancos centrales de Europa, incluido el Banco de Inglaterra y el Banco Nacional Suizo, también comenzaron a reducir sus tipos oficiales en respuesta a la contracción de la actividad y la moderación de las presiones inflacionistas.
- Los mercados de deuda pública europea experimentaron fases de volatilidad en los tipos, como reflejo del cambio de expectativas sobre el ritmo y el alcance de la relajación monetaria, así como las constantes noticias de carácter político y fiscal surgidas en algunos países. Los rendimientos en los países centrales de la zona euro fueron descendiendo en el transcurso del año, a medida que el mercado descontaba una postura más acomodaticia del BCE, mientras que los diferenciales de los países periféricos se mantuvieron constantes en general gracias al continuo respaldo del BCE y a la búsqueda de rentabilidad.
- Los activos de riesgo europeos por lo general registraron un buen comportamiento durante el periodo. El crédito con grado de inversión y de alto rendimiento de la zona euro (incluidos concretamente los híbridos corporativos) se beneficiaron de los sólidos balances de las empresas, las relativamente bajas expectativas de impago y la constante demanda por parte tanto de inversores nacionales como internacionales. Los diferenciales de crédito en Europa se mantuvieron estrechos en términos históricos, aunque se vieron favorecidos por una mejor dinámica de inflación, la transición hacia una relajación de la política monetaria y una nueva oferta neta limitada en ciertos segmentos del mercado, a pesar de las rachas intermitentes de incertidumbre macroeconómica y política.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores fue lo que más contribuyó a la rentabilidad, al aportar +113 puntos básicos (bp).
 - En lo que respecta a sectores, suministros públicos (+44 pb), inmobiliario (+19 pb) y telecomunicaciones (+18 pb).
 - En cuanto a emisores, Heimstaden Bostad (HEIBOS), Unibail-Rodamco-Westfield (URWFP) y Edison International (EIX).
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La asignación sectorial, debido principalmente a nuestras posiciones infraponderadas en suministros públicos, energía y bienes de consumo.
 - El posicionamiento en la curva de tipos, debido principalmente a la infraponderación de la Cartera en duración en USD.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Mantuvimos una posición defensiva en la Cartera, incorporando títulos de crédito de manera selectiva allí donde veíamos desajustes respecto al valor relativo.
- Dimos prioridad a los emisores que ofrecían un alto carry y calidad para aprovechar los elevados rendimientos globales.

Developed Market FMP - 2027 – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Aunque la inflación se mantuvo por encima del objetivo del 2%, continuó moderándose, por lo que la Reserva Federal (Fed) pasó de una postura prolongada de tipos estables a un ciclo de relajación en la segunda mitad de 2025, aplicando una serie de recortes de 25 puntos básicos que situaron el rango objetivo entre el 3,75% y el 3,50% al cierre del año. Otros bancos centrales importantes también rebajaron sus tipos de interés oficiales al ralentizarse el crecimiento mundial y avanzar la desinflación en la mayoría de mercados desarrollados.
- El mercado de tipos estadounidense experimentó rachas de volatilidad, con un giro alcista a mediados de año seguido de cierto repunte de los rendimientos a finales del cuarto trimestre, a medida que los mercados sopesaban el ritmo y el alcance de la futura relajación monetaria. En el conjunto del año, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10-años bajó del 4,57% al 4,17%, mientras que los correspondientes a los bonos soberanos a 10-años en mercados como Japón, Alemania y España se movieron al alza, lo que subraya la dinámica dispar de los tipos en el mundo.
- El crédito corporativo de mercados desarrollados (MD) registró buenos resultados en general durante el periodo, gracias a los sólidos fundamentales empresariales, al estrechamiento de los diferenciales de crédito y al mejor entorno de inflación, unido al ciclo de relajación de la Reserva Federal. El crédito corporativo con grado de inversión y de alto rendimiento generó rentabilidades generalmente positivas, al beneficiarse de la demanda constante de productos de diferenciales (spread), a pesar de los brotes de volatilidad de los tipos y de la persistente incertidumbre macroeconómica.

En este contexto macroeconómico, la Cartera generó una rentabilidad positiva durante el periodo analizado.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad:
 - Las exposiciones de la Cartera a bonos corporativos de alto rendimiento y con grado de inversión (IG) produjeron ganancias generalizadas.
- Detractores de la rentabilidad:
 - No hubo detractores significativos desde la perspectiva sectorial de la renta fija.

En general, el equipo de inversión está satisfecho con el rendimiento que generó la Cartera durante este periodo, que resultó acorde con las expectativas.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera se invirtió en distintos sectores corporativos, cohortes de calificación y países de mercados desarrollados.
- Al final del periodo analizado, la Cartera se encontraba invertida aproximadamente un 80% en grado de inversión (IG) y un 20% en bonos con calificación inferior a IG.

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los activos financieros se anotaron sólidas ganancias en 2025, gracias al crecimiento global sostenido, al constante optimismo en torno a la IA y a los continuos recortes de tipos aplicados por los bancos centrales. Los mercados emergentes (ME) se beneficiaron de unos términos de intercambio más favorables, la mejora de los fundamentales, la depreciación del dólar estadounidense, el encarecimiento de las materias primas, la reactivación de los flujos de capital y unos tipos de interés más bajos al cierre del año. Todo esto propició que la clase de activos de deuda corporativa de mercados emergentes generase sólidas ganancias por tercer año consecutivo,
- a pesar de las notables dificultades a las que se enfrentó. Los anuncios de aranceles en el Día de la Liberación provocaron una gran turbulencia en los mercados. Las medidas de estímulo fiscal en Alemania produjeron la mayor subida de los rendimientos de los bunds a 10 años desde 1990, que cerraron el año rozando los máximos recientes. El oro y la plata se dispararon y registraron las mayores ganancias anuales desde 1979 ante los temores por la inflación y la devaluación de las divisas.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en el sector industrial mexicano y de posiciones cuasi-soberanas, así como de los sectores petrolero, gasístico y financiero de Colombia, y del sector inmobiliario de Hong Kong resultó clave para la rentabilidad.
 - En cuanto a sectores, la selección de valores en el sector financiero, petróleo y gas, inmobiliario y suministros públicos.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - En cuanto a países, los principales lastres fueron las posiciones sobreponderadas en Argentina y Brasil.
 - Por sectores, el posicionamiento en valores industriales brasileños en dificultades (distressed) resultó perjudicial.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- En cuanto a sectores, redujimos la exposición a industria y consumo, y la incrementamos en los sectores financiero, suministros públicos y materias primas.
- Por países, entre los principales cambios destacó un aumento de la exposición a Hong Kong, Perú, Colombia y Filipinas, y una reducción de la exposición a Argentina, aunque nos mantuvimos sobreponderados allí. También redujimos la exposición a Brasil y Turquía en el transcurso del año.

Emerging Market Debt – Hard Currency – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los activos financieros se anotaron sólidas ganancias en 2025, gracias al crecimiento global sostenido, al constante optimismo en torno a la IA y a los continuos recortes de tipos aplicados por los bancos centrales. Los mercados emergentes (ME) se beneficiaron de unos términos de intercambio más favorables, la mejora de los fundamentales y la reactivación de los flujos de capital.
- a pesar de las notables dificultades a las que se enfrentó. Los anuncios de aranceles en el Día de la Liberación provocaron una gran turbulencia en los mercados. Las medidas de estímulo fiscal en Alemania produjeron la mayor subida de los rendimientos de los bunds a 10 años desde 1990. El oro y la plata se dispararon y registraron las mayores ganancias anuales desde 1979 ante los temores por la inflación y la devaluación de las divisas.
- Dos países en mora, el Líbano y Venezuela, se beneficiaron del optimismo de los inversores ante los cambios políticos que podrían conducir a una eventual resolución de la deuda.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La asignación por países, marcada por las sobreponderaciones en mercados con mayores rentabilidades, particularmente Ecuador, Egipto, Costa de Marfil y el Líbano.
 - La selección de valores a través de Pemex en México y bonos denominados en euros en Costa de Marfil y Perú.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento en Argentina, que sufrió volatilidad en torno a las elecciones, y la ausencia de Kenia, que generó una alta rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La Cartera mantuvo un sesgo hacia alto rendimiento frente a créditos con grado de inversión (IG).
- Hemos reducido selectivamente el riesgo tras los buenos resultados obtenidos y los crecientes riesgos globales e idiosincráticos en Colombia, Egipto, Indonesia, Panamá y Ucrania. Además, deshicimos posiciones en Senegal e Israel, al tiempo que las reforzamos en los países donde vimos una mejora de los fundamentales y un impulso reformista positivo. También aumentamos nuestra exposición a Ecuador, Honduras, Surinam, Uzbekistán y Bulgaria (de cara a su adhesión a la zona euro) y a Omán, en previsión de su regreso a la categoría de inversión (IG).
- La asignación a bonos denominados en EUR y bonos corporativos era del 12,2% y 9,4%, respectivamente, al final del período analizado.

Emerging Market Debt – Local Currency – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los activos financieros se anotaron sólidas ganancias en 2025, gracias al crecimiento global sostenido, al constante optimismo en torno a la IA y a los continuos recortes de tipos aplicados por los bancos centrales. Los mercados emergentes (ME) se beneficiaron de unos términos de intercambio más favorables, la mejora de los fundamentales y la reactivación de los flujos de capital.
- Esto ocurrió a pesar de los notables retos a los que se enfrentaban, ya que los aranceles anunciados por Estados Unidos con motivo del «Día de la Liberación» provocaron una gran turbulencia en los mercados.
- Sudáfrica fue el país del índice que mejores resultados registró en este periodo, seguido de México, mientras que la India y China fueron los más rezagados durante el periodo analizado.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento en divisas y tipos contribuyó favorablemente a la rentabilidad relativa.
 - También contribuyeron a los resultados la sobreponderación en divisas y duración a lo largo del año en Sudáfrica, así como la sobreponderación en divisas y duración en Brasil, Hungría, Turquía e Indonesia.
 - El posicionamiento en mercados frontera excluidos del índice de referencia, con posiciones sumamente rentables en Egipto, Zambia, Kazajistán, Ghana y Nigeria.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento en Colombia, seguido de la exposición a Argentina, excluida del índice de referencia, y la infraponderación en el baht tailandés.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera fue incorporando progresivamente riesgo de divisas de mercados emergentes con una posición fuertemente sobreponderada a partir del segundo trimestre, ante las expectativas de depreciación del dólar estadounidense, los indicios de resiliencia de los fundamentales de tales divisas y la mejora de los flujos de capital hacia dichos mercados. A lo largo del año también añadimos exposición a distintas divisas de mercados frontera como la libra egipcia, el chelín ugandés y el tenge kazajo.
- En el ámbito de tipos mantuvimos una duración sobreponderada a lo largo del año, centrada en países donde vimos margen para la aplicación de recortes a medio plazo, como Brasil y México, aunque a partir de septiembre empezamos a recoger algunos beneficios.

Emerging Market Debt Blend – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los activos financieros se anotaron sólidas ganancias en 2025, gracias al crecimiento global sostenido, al constante optimismo en torno a la IA y a los continuos recortes de tipos aplicados por los bancos centrales. Los mercados emergentes (ME) se beneficiaron de unos términos de intercambio más favorables, la mejora de los fundamentales y la reactivación de los flujos de capital.
- a pesar de las notables dificultades a las que se enfrentó. Los anuncios de aranceles en el Día de la Liberación provocaron una gran turbulencia en los mercados. Las medidas de estímulo fiscal en Alemania produjeron la mayor subida de los rendimientos de los bunds a 10 años desde 1990. El oro y la plata se dispararon y registraron las mayores ganancias anuales desde 1979 ante los temores por la inflación y la devaluación de las divisas.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento bottom-up en divisas fuertes (HC), las asignaciones sobreponderadas en mercados de mayor rentabilidad, la selección de valores a través de Pemex de México y bonos denominados en euros en Costa de Marfil y Perú.
 - El posicionamiento bottom-up en divisas locales (LC), la duración sobreponderada en Sudáfrica y la sobreponderación en el rand, así como la exposición a mercados frontera excluidos del índice de referencia.
 - El posicionamiento bottom-up en bonos corporativos en los sectores financiero, petróleo y gas, y tecnología, medios de comunicación y telecomunicaciones (TMT).
 - La asignación sobreponderada en divisas locales.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento bottom-up en divisas fuertes, la sobreponderación en Argentina y la infraponderación en Panamá.
 - El posicionamiento bottom-up en moneda local, la sobreponderación en duración en Colombia y la infraponderación en el baht tailandés y el dólar taiwanés.
 - El posicionamiento bottom-up en bonos corporativos en industrias brasileñas.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Por motivos tácticos, ajustamos la exposición relativa a una sobreponderación en moneda local y a una exposición neutra en deuda soberana, al tiempo que mantuvimos algo de tesorería. Esto se financió con una infraponderación en bonos corporativos.
- En moneda fuerte se mantuvo un sesgo hacia el segmento de alto rendimiento frente a la deuda soberana con grado de inversión, al tiempo que se redujo selectivamente el riesgo tras el buen comportamiento del mercado y el aumento de los riesgos globales e idiosincráticos. Reforzamos las posiciones allí donde vimos una mejora de los fundamentales y un impulso reformista positivo.
- En el segmento de bonos corporativos, se incrementó la exposición a los sectores de TMT, metales y minería, y se redujo la asignada en los sectores industrial y petróleo y gas.
- En moneda local se mantuvo una postura favorable al riesgo con respecto al riesgo cambiario de mercados emergentes, al continuar siendo propicio el contexto de fundamentales de las divisas de estos mercados, con un sesgo hacia las divisas de alto carry. En cuanto a tipos, recogimos algunos beneficios en la duración sobreponderada.

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los activos financieros se anotaron sólidas ganancias en 2025, gracias al crecimiento global sostenido, al constante optimismo en torno a la IA y a los continuos recortes de tipos aplicados por los bancos centrales. Los mercados emergentes (ME) se beneficiaron de unos términos de intercambio más favorables, la mejora de los fundamentales y la reactivación de los flujos de capital.
- a pesar de las notables dificultades a las que se enfrentó. Los anuncios de aranceles en el Día de la Liberación provocaron una gran turbulencia en los mercados. Las medidas de estímulo fiscal en Alemania produjeron la mayor subida de los rendimientos de los bunds a 10 años desde 1990. El oro y la plata se dispararon y registraron las mayores ganancias anuales desde 1979 ante los temores por la inflación y la devaluación de las divisas.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento bottom-up en países con deuda soberana denominada en divisas fuertes (HC), incluyendo sobreponderaciones en México y Rumanía, el posicionamiento en la curva de deuda pública en México, así como la selección de valores en bonos denominados en euros.
 - El posicionamiento bottom-up en monedas del mercado local, incluidos el peso mexicano, el florín húngaro, el zloty polaco y el ringgit malasio. La duración sobreponderada en México e Indonesia también resultó favorable.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento bottom-up en moneda local, especialmente de la exclusión de China; la sobreponderación en divisas en Taiwán y la India, y la duración sobreponderada en Colombia.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Por motivos tácticos, ajustamos la exposición relativa pasando de una infraponderación en moneda local y fuerte al inicio del año, a una sobreponderación en moneda local a principios del periodo. Mantuvimos esta sobreponderación durante la mayor parte del año.
- La actividad de negociación en moneda fuerte se centró en reducir el riesgo, al tiempo que se aumentó la exposición a Oriente Próximo y Latinoamérica y se redujo a Rumanía, Kazajistán, Panamá e Indonesia.
- En moneda local se mantuvo una postura favorable al riesgo con respecto a divisas de mercados emergentes, al continuar siendo propicio el contexto de fundamentales de las divisas de estos mercados, con un sesgo hacia las divisas de alto carry. En cuanto a tipos, recogimos algunos beneficios en la duración sobreponderada.

Emerging Markets Equity – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los sólidos resultados empresariales, la depreciación del dólar estadounidense y el sentimiento inversor favorable al riesgo beneficiaron a la renta variable de mercados emergentes, que repuntó a lo largo de todo el año. Este repunte vino sustentado por la afluencia de capital de los inversores, que buscaban potencial de rentabilidad y diversificación geográfica, junto con el entusiasmo acerca del futuro de la IA generativa.
- También contribuyeron el descenso de la inflación, unido al conjunto inicial de recortes de tipos por parte de la Reserva Federal.
- Dentro del Índice, los sectores de materiales y tecnología de la información fueron los claros ganadores en este ámbito. Todos los sectores se anotaron ganancias, aunque consumo básico e inmobiliario se quedaron rezagados. Por países, Colombia y Corea del Sur fueron los que más avanzaron, mientras que Arabia Saudí e Indonesia registraron las mayores pérdidas.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en los sectores de tecnología de la información, financiero e industrial beneficiaron los resultados.
 - Por países, Taiwán, China y Arabia Saudí aportaron valor.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en el sector de materiales fue el principal lastre, seguido de consumo discrecional y atención sanitaria.
 - Por países, India y Suráfrica, así como la posición en Argentina, excluido del Índice.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- En el transcurso del año aumentamos nuestra exposición tanto al sector de tecnología de la información como al industrial, dado el mejor rendimiento de los valores de alta convicción y el surgimiento de nuevas oportunidades. Dentro del primero, a finales del año, los inversores volvieron a preferir las empresas de la cadena de suministro relacionadas con la IA generativa frente a los desarrolladores de modelos de IA generativa. Aunque tenemos exposición a ambos segmentos, nuestra convicción es mayor en empresas de la cadena de suministro.
- Nuestras posiciones infraponderadas en los sectores de materiales y financiero fueron las dos más grandes al cierre del periodo.
- India, a pesar de la escasa rentabilidad que ha ofrecido recientemente, sigue siendo la principal posición sobreponderada debido a su amplia gama de valores idiosincráticos. Taiwán cerró el año siendo nuestra mayor infraponderación.

Euro Bond – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Aunque la inflación en la zona euro se mantuvo ligeramente por encima del objetivo del 2%, continuó moderándose, por lo que el Banco Central Europeo (BCE) pasó de una postura prolongada de tipos estables a un ciclo de relajación en el transcurso de 2025. Los tipos de interés oficiales se redujeron en diversos tramos graduales a medida que el crecimiento se ralentizaba, los mercados laborales mostraban signos de ligero deterioro y la desinflación se generalizaba en todo el bloque del euro. Otros bancos centrales europeos, incluido el Banco de Inglaterra y el Banco Nacional Suizo, también comenzaron a reducir sus tipos oficiales en respuesta a la contracción de la actividad y la moderación de las presiones inflacionistas.
- Los mercados de deuda pública europea experimentaron fases de volatilidad en los tipos, como reflejo del cambio de expectativas sobre el ritmo y el alcance de la relajación monetaria, así como las constantes noticias de carácter político y fiscal surgidas en algunos países. Los rendimientos en los países centrales de la zona euro fueron descendiendo en el transcurso del año, a medida que el mercado descontaba una postura más acomodaticia del BCE, mientras que los diferenciales de los países periféricos se mantuvieron constantes en general gracias al continuo respaldo del BCE y a la búsqueda de rentabilidad.
- Los activos de riesgo europeos por lo general registraron un buen comportamiento durante el periodo. El crédito con grado de inversión y de alto rendimiento de la zona euro se benefició de los sólidos balances de las empresas, las relativamente bajas expectativas de impago y la constante demanda por parte tanto de inversores nacionales como internacionales. Los diferenciales de crédito en Europa se mantuvieron estrechos en términos históricos, aunque se vieron favorecidos por una mejor dinámica de inflación, la transición hacia una relajación de la política monetaria y una nueva oferta neta limitada en ciertos segmentos del mercado, a pesar de las rachas intermitentes de incertidumbre macroeconómica y política.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores fue el principal motor de las ganancias relativas durante el año; en particular, los de nuestras categorías de deuda pública y corporativa (crédito), que aportaron +79 puntos básicos (pb) y +22 pb, respectivamente.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La asignación sectorial restó 27 pb de rentabilidad relativa (debido principalmente a nuestra exposición a derivados).
 - La duración lastró ligeramente la rentabilidad (-7 pb).

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- A lo largo del año continuamos nuestra gestión activa en lo que respecta a duración, selección geográfica y selección de crédito, centrándonos en posicionar la Cartera de forma defensiva y, al mismo tiempo, aprovechando los elevados rendimientos globales y las oportunidades de alto carry que ofrecía el mercado europeo.

Euro Bond Absolute Return – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Aunque la inflación en la zona euro se mantuvo ligeramente por encima del objetivo del 2%, continuó moderándose, por lo que el Banco Central Europeo (BCE) pasó de una postura prolongada de tipos estables a un ciclo de relajación en el transcurso de 2025. Los tipos de interés oficiales se redujeron en diversos tramos graduales a medida que el crecimiento se ralentizaba, los mercados laborales mostraban signos de ligero deterioro y la desinflación se generalizaba en todo el bloque del euro. Otros bancos centrales europeos, incluido el Banco de Inglaterra y el Banco Nacional Suizo, también comenzaron a reducir sus tipos oficiales en respuesta a la contracción de la actividad y la moderación de las presiones inflacionistas.
- Los mercados de deuda pública europea experimentaron fases de volatilidad en los tipos, como reflejo del cambio de expectativas sobre el ritmo y el alcance de la relajación monetaria, así como las constantes noticias de carácter político y fiscal surgidas en algunos países. Los rendimientos en los países centrales de la zona euro fueron descendiendo en el transcurso del año, a medida que el mercado descontaba una postura más acomodaticia del BCE, mientras que los diferenciales de los países periféricos se mantuvieron constantes en general gracias al continuo respaldo del BCE y a la búsqueda de rentabilidad.
- Los activos de riesgo europeos por lo general registraron un buen comportamiento durante el periodo. El crédito con grado de inversión y de alto rendimiento de la zona euro se benefició de los sólidos balances de las empresas, las relativamente bajas expectativas de impago y la constante demanda por parte tanto de inversores nacionales como internacionales. Los diferenciales de crédito en Europa se mantuvieron estrechos en términos históricos, aunque se vieron favorecidos por una mejor dinámica de inflación, la transición hacia una relajación de la política monetaria y una nueva oferta neta limitada en ciertos segmentos del mercado, a pesar de las rachas intermitentes de incertidumbre macroeconómica y política.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores fue el principal motor de las ganancias relativas durante el año; en particular, los de nuestras categorías de deuda pública y corporativa (crédito), que aportaron +79 puntos básicos (pb) y +22 pb, respectivamente.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La asignación sectorial restó 27 pb de rentabilidad relativa (debido principalmente a nuestra exposición a derivados).
 - La duración lastró ligeramente la rentabilidad (-7 pb).

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- A lo largo del año continuamos nuestra gestión activa en lo que respecta a duración, selección geográfica y selección de crédito, centrándonos en posicionar la Cartera de forma defensiva y, al mismo tiempo, aprovechando los elevados rendimientos globales y las oportunidades de alto carry que ofrecía el mercado europeo.

European High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El mercado de deuda de alto rendimiento europeo cerró 2025 con ganancias gracias al crecimiento económico más lento pero resiliente y a la moderación de la inflación, pese a los episodios de volatilidad provocados por la política arancelaria de Estados Unidos. Los diferenciales de crédito se estrecharon en general durante el periodo, como reflejo de una evolución económica mejor de lo esperado, unos fundamentales estables y una demanda constante.
- Los fundamentales del conjunto de emisores de alto rendimiento se mantuvieron estables, por lo general, aunque algunos emisores de menor calidad siguieron enfrentándose a presiones específicas del sector o de carácter idiosincrático.
- Las tasas de impago se mantuvieron relativamente bajas.

En este contexto macroeconómico, la Cartera generó una rentabilidad positiva en el periodo analizado.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en servicios de apoyo, tecnología y electrónica y atención sanitaria fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad. Desde la perspectiva de calificaciones, el posicionamiento en emisores con calificación B, CCC e inferior y BB fue lo que más valor aportó.
- Detractores de la rentabilidad:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en energía, distribución de alimentos y medicamentos, y alimentación, bebidas y tabaco fue el principal lastre. Desde la perspectiva de calificaciones, no hubo lastres relevantes al examinar los segmentos de calificaciones generales, pero la ligera sobreponderación en emisores sin calificación restó algo de valor.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Entramos selectivamente en emisiones BB que seguían teniendo precios atractivos con respecto a los fundamentales subyacentes y presentaban unas previsiones de impago bajas.
- El posicionamiento en valores con calificación CCC (que se encuentra infraponderado) es donde tenemos una tesis diferenciada sobre emisiones de crédito específicas basada en las opiniones de los analistas sobre ellas y en nuestras calificaciones propias. También apostamos por las permutas dentro de determinados sectores y cohortes de riesgo del mercado para maximizar la resiliencia con la capacidad de fijación de precios, el impacto de los aranceles y las tendencias de costes laborales, en aquellos casos en que persistieron, al tiempo que redujimos el perfil de apalancamiento de la Cartera cuando resultó posible, sin materializar pérdidas.
- Nuestro plan consistió en centrar la Cartera principalmente en torno al riesgo de crédito BB y B de mayor calidad (atendiendo a nuestras calificaciones crediticias internas) y sobreponderar sectores que consideramos resilientes en el entorno actual.

European Sustainable Equity* – Informe del Gestor de inversiones

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los mercados mundiales repuntaron tras las medidas de estímulo fiscal y monetario, mientras los inversores pasaban por alto las tensiones comerciales; las principales clases de activos registraron ganancias y el apetito por el riesgo se reanimó.
- Los mercados mundiales se anotaron ganancias generalizadas, impulsadas por mercados emergentes y las inversiones relacionadas con la IA y la tecnología, mientras que las fluctuaciones de las divisas favorecieron la rentabilidad para los inversores que operan en euros y libras esterlinas.
- El comportamiento de la renta variable estadounidense reflejó las presiones arancelarias, el entusiasmo por la IA y la normalización de la política monetaria, mientras que los bonos globales se beneficiaron de los mayores rendimientos y de la depreciación del dólar.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Los peores resultados se explican casi totalmente por la selección de valores. La mayor contribución negativa procedió del sector financiero, ya que los bancos y las aseguradoras, áreas en las que estamos infraponderados, se comportaron mejor gracias a la evolución favorable —aunque probablemente temporal— de los tipos de interés. Por su parte, varios proveedores de datos, a quienes consideramos ganadores estructurales en esta cadena de valor, se quedaron rezagados ante el temor de que la IA pudiera convertirse en un escollo para sus negocios.
- El resultado de la asignación sectorial fue ligeramente negativo, debido a la sobreponderación en atención sanitaria y la infraponderación en suministros públicos.
- En cuanto a valores concretos, nuestras participaciones en Euronext (fintech e inclusión financiera), AstraZeneca, CVS Group, Galderma (acceso a atención sanitaria) y Richemont (consumo consciente) fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad.
- Nuestras participaciones en London Stock Exchange Group, Partners Group (fintech e inclusión financiera), Novo Nordisk (acceso a atención sanitaria), RELX (empresa digital) y Beiersdorf (consumo consciente) fueron los principales lastres.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La Cartera se deshizo de sus posiciones en el fabricante de herramientas para ciencias biológicas Tecan y en el fabricante de medicamentos Novo Nordisk (acceso a atención sanitaria), debido a la incertidumbre sobre las ventas provocada por las dudas en torno a las políticas estadounidenses, así como en la consultora informática Netcompany (empresa digital), cuya venta se debió a la preocupación respecto a la visibilidad de los ingresos y los riesgos de integración en fusiones y adquisiciones.
- Los ingresos obtenidos de estas ventas se reasignaron entre las posiciones existentes, con un enfoque defensivo que dio prioridad a la resiliencia y redujo la exposición a empresas con problemas operativos.
- Se abrió una nueva posición en Hexagon (empresa digital), compañía sueca especializada en automatización de fábricas y soluciones de realidad digital, seleccionada por su sólida posición de mercado y sus perspectivas de crecimiento.

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Event Driven – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Tal y como comentamos en nuestro informe semestral, el optimismo del mercado sobre una nueva oleada de fusiones y adquisiciones (M&A) y la reapertura del mercado de salidas a Bolsa, fruto de un gobierno favorable a las empresas y la desregulación, se vio frustrado, ya que la retórica arancelaria previa al «Día de la Liberación» generó una gran incertidumbre sobre el rumbo de las políticas y una mayor volatilidad del mercado.
- A medida que se iba suavizando la postura política del Gobierno y se atenuaba la volatilidad, se reanudó la actividad de fusiones y adquisiciones (M&A) y los mercados de salidas a Bolsa comenzaron a reactivarse en serio, tal y como se esperaba al inicio del año.
- A excepción del cierre de la Administración en otoño, que paralizó la mayor parte de la actividad en el mercado de salidas a Bolsa durante el resto del año, al suspender la SEC su proceso de revisión, las oportunidades para nuestra estrategia de inversión no dejaron de mejorar tras el Día de la Liberación.
- Dada la incertidumbre que suscitan las políticas, los datos macroeconómicos y diversas situaciones geopolíticas, cabría esperar unos mercados sumidos en volatilidad en el transcurso del año. Nuestra estrategia y el modo en que la aplicamos son idóneas para sacar provecho de este tipo de entorno de mercado.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Western Digital (Catalyst), Warner Brothers Discovery (Merger Arbitrage), Caris Life Sciences (Catalyst), API Group y General Motors (Catalyst)
 - Las estrategias Market Neutral Catalyst, Merger Arbitrage y Equity Capital Markets (un subgrupo de Catalyst) lograron aportar resultados positivos en 2025.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - FTAI Aviation (Catalyst), Fiserv (Catalyst), Loar Holdings (Catalyst), Nutanix (Catalyst) y Saia (Catalyst)

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Tras la interrupción de la actividad de fusiones y adquisiciones y salidas a Bolsa comentada anteriormente, el volumen de operaciones aumentó de forma constante y el calendario de salidas a Bolsa se reactivó y aceleró.
- Nuestra exposición a Merger Arbitrage se encuentra al nivel más alto desde que lanzamos la Cartera y esperamos que siga aumentando en 2026 con la mayor actividad de fusiones y adquisiciones. Hemos sacado partido de las operaciones que se han cerrado y de las que continúan en curso.
- El mercado de salidas a Bolsa se reactivó en 2025 y participamos en algunas que presentaban oportunidades.
- En la estrategia Market Neutral Catalyst recogimos beneficios de diversas situaciones creadas en el transcurso del año y seguimos identificando otras nuevas a medida que los equipos directivos siguen buscando formas creativas de liberar valor para los accionistas. Nuestra estructura de cobertura ha generado buenos resultados para la estrategia a lo largo del año, sobre todo en los primeros meses.

Global Bond – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Aunque la inflación se mantuvo por encima del objetivo del 2%, continuó moderándose, por lo que la Reserva Federal (Fed) pasó de una postura prolongada de tipos estables a un ciclo de relajación en la segunda mitad de 2025, aplicando una serie de recortes de 25 puntos básicos que situaron el rango objetivo entre el 3,75% y el 3,50% al cierre del año. Otros bancos centrales importantes también rebajaron sus tipos de interés oficiales al ralentizarse el crecimiento mundial y avanzar la desinflación en la mayoría de mercados desarrollados.
- El mercado de tipos estadounidense experimentó rachas de volatilidad, con un giro alcista a mediados de año seguido de cierto repunte de los rendimientos a finales del cuarto trimestre, a medida que los mercados sopesaban el ritmo y el alcance de la futura relajación monetaria. En el conjunto del año, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10-años bajó del 4,57% al 4,17%, mientras que los correspondientes a los bonos soberanos a 10-años en mercados como Japón, Alemania y España se movieron al alza, lo que subraya la dinámica dispar de los tipos en el mundo.
- Los activos de riesgo en general se comportaron bien durante el periodo, gracias a los sólidos fundamentales empresariales, al estrechamiento de los diferenciales de crédito y al mejor entorno de inflación, unido al ciclo de relajación de la Fed. El crédito con grado de inversión (IG) y de alto rendimiento (HY), así como mercados emergentes y préstamos, generaron rentabilidades generalmente positivas, al beneficiarse de la demanda constante de productos de diferenciales (spread), a pesar de los brotes de volatilidad de los tipos y de la persistente incertidumbre macroeconómica.

En este contexto macroeconómico, la Cartera generó una rentabilidad positiva durante el periodo analizado.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Crédito titulado mundial, principalmente valores respaldados por hipotecas (MBS) de agencias y valores respaldados por activos, bonos de organismos locales, la selección de valores en deuda de mercados emergentes y bonos de deuda pública global.
 - La sobreponderación en tipos de Estados Unidos y la infraponderación en duración general de la Cartera.
 - Principales divisas: sobreponderación en el dólar australiano, el franco suizo y la lira turca.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en crédito IG denominado en USD.
 - El posicionamiento global de la Cartera en divisas detrajo rentabilidad, siendo los peores lastres la posición infraponderada en el yen japonés, la sobreponderación en la corona noruega y la infraponderación en la libra esterlina.
 - La asignación infraponderada a deuda soberana nominal global (que se vio compensada con creces por la selección de valores) y la asignación a derivados de permutas de incumplimiento crediticio sobre deuda de mercados emergentes (que quedó más que compensada por el posicionamiento en deuda de mercados emergentes denominada en divisas fuertes y locales).

En general, el equipo de inversión está satisfecho con el rendimiento que generó la Cartera durante este periodo, que resultó acorde con las expectativas.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Durante este periodo aumentamos la exposición principalmente a permutas de deuda soberana mundial no estadounidenses, mercados desarrollados no estadounidenses, crédito con grado de inversión (IG) y bonos del Tesoro de EE. UU., y la redujimos a divisas locales y permutas de mercados emergentes, el cruce JPY/USD, crédito titulado, MBS de agencias, agencias estadounidenses, deuda HY estadounidense, híbridos y determinados bonos soberanos de mercados desarrollados no estadounidenses (principalmente deuda pública japonesa, Europa central y Canadá), entre otros.
- Redujimos la duración de la Cartera en aproximadamente 0,23 años.

Global Equity Megatrends – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El comercio mundial y la política arancelaria acapararon el debate macroeconómico en 2025.
- El conflicto geopolítico persistió en diversas regiones.
- Los inversores se mostraron cada vez más preocupados por el ritmo de las inversiones en activos fijos relacionados con IA y el riesgo de burbuja de la misma.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Alibaba, Corning, ATI.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - Criteo, Perrigo, NICE.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- En el primer trimestre abrimos posiciones en Wuxi Biologics y Charles River Laboratories.
- En el segundo trimestre abrimos una posición en Shift4 Payments.
- En el tercer trimestre abrimos una posición en ON Semiconductor y liquidamos nuestra posición en Chart Industries (debido a una absorción).

Global Flexible Credit Income – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Aunque la inflación se mantuvo por encima del objetivo del 2%, continuó moderándose, por lo que la Reserva Federal (Fed) pasó de una postura prolongada de tipos estables a un ciclo de relajación en la segunda mitad de 2025, aplicando una serie de recortes de 25 puntos básicos que situaron el rango objetivo entre el 3,75% y el 3,50% al cierre del año. Otros bancos centrales importantes también rebajaron sus tipos de interés oficiales al ralentizarse el crecimiento mundial y avanzar la desinflación en la mayoría de mercados desarrollados.
- El mercado de tipos estadounidense experimentó rachas de volatilidad, con un giro alcista a mediados de año seguido de cierto repunte de los rendimientos a finales del cuarto trimestre, a medida que los mercados sopesaban el ritmo y el alcance de la futura relajación monetaria. En el conjunto del año, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10-años bajó del 4,57% al 4,17%, mientras que los correspondientes a los bonos soberanos a 10-años en mercados como Japón, Alemania y España se movieron al alza, lo que subraya la dinámica dispar de los tipos en el mundo.
- Los activos de riesgo en general se comportaron bien durante el periodo, gracias a los sólidos fundamentales empresariales, al estrechamiento de los diferenciales de crédito y al mejor entorno de inflación, unido al ciclo de relajación de la Fed. El crédito con grado de inversión (IG) y de alto rendimiento (HY), así como mercados emergentes y préstamos, generaron rentabilidades generalmente positivas, al beneficiarse de la demanda constante de productos de diferenciales (spread), a pesar de los brotes de volatilidad de los tipos y de la persistente incertidumbre macroeconómica.

En este contexto macroeconómico, la Cartera generó una rentabilidad positiva durante el periodo analizado.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Las mayores contribuciones a la rentabilidad fueron la duración y la exposición a deuda HY estadounidense, híbridos y deuda de mercados emergentes.
 - En segundo lugar, la exposición a obligaciones garantizadas por préstamos, préstamos preferentes a tipo variable, crédito titulado y crédito alternativo.
 - La exposición a crédito IG también contribuyó a los resultados, aunque en menor medida.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - No hubo detractores relevantes.

En general, el equipo de inversión está satisfecho con el rendimiento de la Cartera durante este periodo, que resultó generalmente acorde con las expectativas y vino inducido por el posicionamiento de riesgo multisectorial pretendido.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera se mantuvo invertida en distintos sectores de crédito, cohortes de calificación y áreas geográficas.
- Redujimos la exposición a crédito IG, valores ABS, préstamos bancarios y transferencia del riesgo de crédito, y la incrementamos en crédito HY, híbridos y ligeramente a deuda de mercados emergentes.
- La duración de la Cartera se redujo 0,15 años a lo largo de 2025.

Global High Yield Engagement – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El mercado de renta fija global de alta rentabilidad cerró 2025 con sólidos resultados, impulsados por un crecimiento económico resiliente y una moderación de la inflación. Los diferenciales de crédito se estrecharon en general en el periodo, en reflejo de una evolución económica mejor de lo esperado, unos fundamentales estables y una demanda constante de activos de crédito.
- Aparte de los sectores inmobiliarios de Europa del Este y China con mayor riesgo, los fundamentales agregados de los emisores de alto rendimiento global se mantuvieron generalmente estables, aunque algunos emisores de menor calidad siguieron enfrentándose a presiones específicas del sector o de carácter idiosincrásico.
- Las tasas de impago en Estados Unidos, Europa y otros mercados desarrollados se mantuvieron en torno al promedio.

En este contexto macroeconómico, la Cartera generó una rentabilidad positiva en el periodo analizado.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en distribución de gas, servicios financieros diversificados y servicios de apoyo fue lo que más contribuyó a la rentabilidad. Desde la perspectiva de calificaciones, el posicionamiento en emisores con calificación B y CCC e inferior fue lo que más ganancias aportó.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Por sectores, el posicionamiento en energía, medio ambiente y medios de comunicación y cable fue el principal lastre.
 - Desde la perspectiva de calificaciones, el posicionamiento en emisores con calificación BB fue lo que más lastró los resultados.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En nuestra Cartera de alto rendimiento global entramos selectivamente en emisiones BB, que seguían teniendo precios atractivos en relación con sus fundamentales subyacentes y presentaban unas expectativas de morosidad bajas.
- El posicionamiento en emisiones CCC es donde tenemos una tesis diferenciada sobre emisiones de crédito específicas basada en las opiniones de los analistas sobre ellas y en nuestras calificaciones propias. También apostamos por las permutas dentro de determinados sectores y cohortes de riesgo del mercado para maximizar la resiliencia con la capacidad de fijación de precios y las tendencias de costes laborales, en aquellos casos en que persistieron, al tiempo que redujimos el perfil de apalancamiento de la Cartera, cuando resultó posible, sin materializar pérdidas.
- Nuestro plan consistía en centrar la Cartera principalmente en torno al riesgo de crédito BB y B de mayor calidad (atendiendo a nuestras calificaciones crediticias internas) y sobreponderar sectores que consideramos resilientes en el entorno actual.

Global Investment Grade Credit – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- La volatilidad del mercado durante el primer semestre se debió en gran medida al anuncio, el 2 de abril, de los aranceles para los socios comerciales de Estados Unidos, cuya aplicación se retrasó posteriormente, lo que permitió a la administración estadounidense negociar acuerdos comerciales a medida. En la segunda mitad de 2025, los rendimientos corporativos se redujeron, al acusar en gran medida el deterioro de los datos del mercado laboral estadounidense, aunque el impacto de los aranceles sobre la inflación fue relativamente moderado.
- La Reserva Federal (Fed) rebajó el tipo de interés oficial tres veces en 2025. Los mercados continuaron descontando nuevos recortes de tipos más modestos de la Fed durante 2026, ya que las autoridades monetarias tratan de mantener la expansión económica sin descarrilar la inflación de su trayectoria descendente. No obstante, el crecimiento económico de Estados Unidos se mantiene sólido, impulsado por el consumo privado y la inversión en activos fijos tecnológicos. En Europa, las perspectivas macroeconómicas siguen siendo menos favorables que las de Estados Unidos, dado el efecto de los aranceles sobre el comercio, las elevadas tasas de ahorro y los altos costes energéticos.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

La Cartera generó ganancias en 2025, debido en gran medida a los ingresos por cupones y a unos rendimientos empresariales ligeramente inferiores.

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Los bonos preferentes no garantizados de los sectores inmobiliario, consumo no cíclico y bancario impulsaron los resultados, aunque los bonos híbridos corporativos de los sectores de suministros públicos e inmobiliario también realizaron una aportación positiva.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El sector de comunicaciones lastró levemente los resultados.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En 2025 participamos en varias operaciones de nuevas emisiones primarias a precios atractivos que generaron una sólida rentabilidad relativa para la Cartera. También contribuyeron a los resultados nuestras posiciones principales en los sectores inmobiliario y financiero.
- La posición de duración de la Cartera se mantuvo ligeramente por encima de los niveles del valor de referencia, en gran medida debido a las posiciones en bonos corporativos en euros y crédito en libras esterlinas.

Global Opportunistic Bond – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Aunque la inflación se situó aún por encima del objetivo del 2%, continuó moderándose, por lo que la Reserva Federal (la Fed) pasó de una postura prolongada de tipos estables a un ciclo de relajación en la segunda mitad de 2025, aplicando una serie de recortes de 25 puntos básicos (pb) que situaron el rango objetivo de inflación entre el 3,75% y el 3,50% al cierre del año. Otros bancos centrales importantes también rebajaron sus tipos de interés oficiales al ralentizarse el crecimiento mundial y avanzar la desinflación en la mayoría de mercados desarrollados.
- El mercado de tipos estadounidense experimentó rachas de volatilidad, con un giro alcista a mediados de año seguido de cierto repunte de los rendimientos a finales del cuarto trimestre, a medida que los mercados sopesaban el ritmo y el alcance de la futura relajación monetaria. En el conjunto del año, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10-años bajó del 4,57% al 4,17%, mientras que los correspondientes a los bonos soberanos a 10-años en mercados como Japón, Alemania y España se movieron al alza, lo que subraya la dinámica dispar de los tipos en el mundo.
- Los activos de riesgo en general se comportaron bien, gracias a la resiliencia de los fundamentales empresariales, al estrechamiento de los diferenciales de crédito y al mejor entorno de inflación, unido al ciclo de relajación de la Fed. El crédito con grado de inversión (IG), la deuda de alto rendimiento, mercados emergentes y préstamos generaron rentabilidades generalmente positivas, al beneficiarse de la demanda constante de productos de diferenciales (spread), a pesar de los brotes de volatilidad de los tipos y de la persistente incertidumbre macroeconómica.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Posicionamiento en crédito global sin grado de inversión (no IG) (encabezado por la deuda no IG en euros), deuda en moneda fuerte de mercados emergentes, crédito titulado (principalmente valores respaldados por hipotecas de agencias (MBS), valores respaldados por activos (ABS) y transferencias de riesgo de crédito), así como crédito con grado de inversión (IG) no denominado en USD.
 - La duración y el posicionamiento en tipos de Europa Central, México y Reino Unido.
 - El posicionamiento en el euro y el yuan chino.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La posición infraponderada en bonos de deuda pública nominal global y crédito IG en USD.
 - El posicionamiento en tipos de EE.UU., China y Canadá.
 - El posicionamiento en el yen japonés, el dólar canadiense, la rupia indonesia y el dólar neozelandés.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Aumentamos la exposición a deuda pública de mercados desarrollados no estadounidenses, crédito con calificación IG de mercados desarrollados no estadounidenses, híbridos, CDX de alto rendimiento y letras del Tesoro de EE. UU., y la redujimos a deuda de mercados emergentes, exposiciones selectas a divisas (encabezadas por JPY/USD), MBS de agencias, alto rendimiento, crédito titulado y crédito IG estadounidense.
- Al cierre del año, la Cartera se encontraba ligeramente infraponderada en duración respecto al Bloomberg Global Aggregate Index.

Global Sustainable Equity* – Informe del Gestor de inversiones

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los mercados mundiales repuntaron tras las medidas de estímulo fiscal y monetario, mientras los inversores pasaban por alto las tensiones comerciales; las principales clases de activos registraron ganancias y el apetito por el riesgo se reanimó.
- Los mercados mundiales se anotaron ganancias generalizadas, impulsadas por los mercados emergentes y las inversiones relacionadas con la IA y la tecnología, mientras que las fluctuaciones de las divisas favorecieron la rentabilidad de los inversores que operan en euros y libras esterlinas.
- El comportamiento de la renta variable estadounidense reflejó las presiones arancelarias, el entusiasmo por la IA y la normalización de la política monetaria, mientras que los bonos globales se beneficiaron de los mayores rendimientos y de la depreciación del dólar.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Los peores resultados se explican casi totalmente por la selección de valores. La mayor contribución negativa procedió del sector financiero, ya que los bancos y las aseguradoras, áreas en las que estamos infraponderados, se comportaron mejor gracias a la evolución favorable —aunque probablemente temporal— de los tipos de interés. Por su parte, varios proveedores de datos, a quienes consideramos ganadores estructurales en esta cadena de valor, se quedaron rezagados ante el temor de que la IA pudiera convertirse en un escollo para sus negocios.
- La asignación sectorial generó resultados ligeramente positivos, dada la aportación favorable de la infraponderación en tecnología de la información y la sobreponderación en comunicaciones.
- Por valores concretos, nuestras posiciones en Alphabet (consumo consciente), ASML, TSMC (empresa digital, finanzas), Eli Lilly y Galderma (acceso a atención sanitaria) fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad.
- Nuestras posiciones en Recruit, Dassault Systemes (empresa digital), UnitedHealth Group, Zoetis y Novo Nordisk (acceso a atención sanitaria) fueron las que más lastraron la rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera se deshizo de varias posiciones debido a cuestiones de valoración, por el lento crecimiento o el alto riesgo, como Moody's Corporation (fintech e inclusión financiera), Nordson (empresa digital), Novo Nordisk (acceso a atención sanitaria) y Nike (consumo consciente).
- Abrimos varias posiciones en empresas con elevados ingresos recurrentes, como la cadena de descuento Dollarama (consumo consciente), el proveedor de datos RELX (empresa digital) y London Stock Exchange Group (fintech e inclusión financiera), así como el fabricante de software para el diseño de chips Synopsys (empresa digital).
- Se abrieron posiciones adicionales en empresas con una importante cartera de productos de próximo lanzamiento, entre las que destacan la empresa líder en dermatología Galderma (acceso a atención sanitaria) y el fabricante de consolas para videojuegos y de software Nintendo (consumo consciente).

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Global Value – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Las Bolsas mundiales registraron un fuerte repunte en 2025, a pesar del contexto de volatilidad marcado por acontecimientos económicos, geopolíticos y tecnológicos. El MSCI All Country World Index (ACW) rindió un 22% y, aunque todas las regiones se anotaron ganancias de dos dígitos, Estados Unidos se quedó rezagado respecto a los mercados desarrollados internacionales y mercados emergentes (ME), al registrar una rentabilidad próxima al 15%.
- En los mercados emergentes asiáticos, Corea, Taiwán y China, la IA y los semiconductores impulsaron la rentabilidad, mientras que los mercados desarrollados internacionales se vieron aupados por la depreciación del USD.
- La mayoría de los bancos centrales recortaron los tipos de interés en 2025, lo que ayudó a atemperar la volatilidad de los mercados; la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) los redujo en tres ocasiones, mientras que el Banco Central Europeo los redujo solo una vez. La excepción más destacada fue el Banco de Japón, que subió los tipos en diciembre.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en servicios de comunicaciones.
 - La selección de valores en atención sanitaria.
 - La sobreponderación en tecnología de la información.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en tecnología de la información.
 - La selección de valores en consumo básico.
 - La sobreponderación en el sector financiero.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera continuó sobreponderada en el sector de tecnología de la información, concentrando su exposición en los sectores del hardware y semiconductores, áreas en las que encontramos muchos candidatos de valor.
- La Cartera ha seguido invirtiendo en acciones value de alta calidad, como demuestran los parámetros «mejor calidad» y «value», entre ellos la rentabilidad de los recursos propios (ROE) y la ratio precio/beneficios (PER), en comparación con el MSCI ACWI Value Index.

High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El mercado de deuda de alto rendimiento cerró 2025 con sólidas ganancias gracias a la resiliencia del crecimiento económico y a la moderación de la inflación, pese a los episodios de volatilidad provocados por la política arancelaria. Los diferenciales de crédito se estrecharon en general durante el periodo, como reflejo de una evolución económica mejor de lo esperado, unos fundamentales estables y una demanda constante.
- Los fundamentales del conjunto de emisores de alto rendimiento se mantuvieron estables, por lo general, aunque algunos emisores de menor calidad siguieron enfrentándose a presiones específicas del sector o de carácter idiosincrático.
- Las tasas de impago se mantuvieron relativamente bajas.

En este contexto macroeconómico, la Cartera generó una rentabilidad positiva en el periodo analizado.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en distribución de gas, grandes superficies minoristas y servicios financieros diversificados fue lo que más contribuyó a la rentabilidad durante el periodo. Por calificaciones, la selección de valores en emisores con calificación B, CCC e inferior y BB fue lo que más rentabilidad aportó en el periodo.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Por sectores, el posicionamiento en medios de comunicación/difusión, el sector inmobiliario y construcción de viviendas y medios de comunicación/cable fue el principal lastre. Desde la perspectiva de calificaciones, la sobreponderación en emisores con calificación CCC e inferior supuso el mayor lastre, aunque quedó compensado con creces por el resultado positivo de la selección de valores.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En nuestra Cartera de alto rendimiento, optamos por entrar selectivamente en emisiones BB de mayor calidad, donde los precios continuaron siendo atractivos en relación con los fundamentales subyacentes y las expectativas de impago eran bajas.
- El posicionamiento en emisiones CCC es donde tenemos una tesis diferenciada sobre emisiones de crédito específicas basada en las opiniones de los analistas sobre ellas y en nuestras calificaciones propias. También apostamos por las permutas dentro de determinados sectores y cohortes de riesgo del mercado para maximizar la resiliencia con la capacidad de fijación de precios y las tendencias de costes laborales, en aquellos casos en que persistieron, al tiempo que redujimos el perfil de apalancamiento de la Cartera, cuando resultó posible, sin materializar pérdidas.
- Nuestro plan consistió en centrar la Cartera principalmente en torno al riesgo de crédito BB y B de mayor calidad (atendiendo a nuestras calificaciones crediticias internas) y sobreponderar sectores que consideramos resilientes en el entorno actual.

InnovAsia* – Informe del Gestor de inversiones

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El crecimiento en Asia se mostró resistente ante la moderación de la inflación y unas condiciones financieras generalmente más favorables.
- La renta variable asiática generó fuertes ganancias, encabezadas por Corea del Sur y Taiwán.
- En Asia, tecnología y semiconductores registraron buenos resultados, impulsados por el crecimiento de la demanda de IA.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección y asignación en hardware tecnológico lideró las ganancias.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de acciones en semiconductores.
 - La infraponderación en China y la selección en Japón.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La exposición a Japón y el Sudeste Asiático se redujo para obtener fondos que permitieran aumentar la asignación a China.
- Se aumentó la exposición a las empresas de infraestructuras de IA a lo largo de la cadena de suministro.
- Se redujo la exposición a empresas más sensibles a un contexto comercial incierto.

* La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

Japan Equity Engagement – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Durante el periodo analizado, la renta variable japonesa generó sólidas ganancias, destacando los valores de pequeña capitalización, que batieron a los índices de referencia de mayor capitalización. La rentabilidad se vio favorecida por una inflación sostenida superior al objetivo del 2% del Banco de Japón (BOJ), el crecimiento constante de los salarios, los sólidos beneficios empresariales y unos niveles récord de inversión privada en activos fijos. La normalización monetaria del BOJ, que comprendió varias subidas de tipos hasta alcanzar su nivel más alto en alrededor de tres décadas, fue moderando periódicamente el apetito por el riesgo. El persistente deterioro del yen y una combinación de políticas fiscalmente favorables, unido a las expectativas de inflación «más alta durante más tiempo», ayudaron a las empresas con un fuerte poder de fijación de precios, mientras que los cambios políticos reforzaron las expectativas de nuevas reformas estructurales y de gobernanza.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de acciones en los sectores financiero, tecnología de la información y servicios de comunicaciones fue lo que más rentabilidad aportó.
 - Nuestra sobreponderación en el sector industrial también contribuyó a la rentabilidad relativa.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de acciones en atención sanitaria supuso el mayor lastre, así como nuestra sobreponderación en dicho sector y la infraponderación en materiales.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera estaba especialmente sobreponderada en industrias y servicios de comunicaciones, mientras que su mayor infraponderación se centró en materiales y suministros públicos, como consecuencia del proceso de inversión bottom-up basado en los fundamentales que emplea el equipo.
- El equipo celebró más de 500 reuniones sobre temas como la gestión del capital, el gobierno corporativo y la sostenibilidad, que creemos pueden incidir de forma significativa en el valor empresarial a medio y largo plazo.

Next Generation Connectivity – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El crecimiento mundial fue modesto pero resistente, por lo que los bancos centrales apostaron por una política monetaria más laxa, lo que favoreció a los activos de riesgo.
- Los mercados de renta variable generaron sólidas ganancias y la amplitud del mercado mejoró más allá de los valores tecnológicos de mega capitalización más demandados.
- La IA continuó siendo un tema central, al concentrarse la rentabilidad en semiconductores, servicios en la nube e infraestructura de centros de datos; su adopción acelerada por parte de las empresas impulsó la demanda de recursos informáticos.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - La exposición a los ganadores de infraestructuras de IA, como la computación de alto rendimiento, las redes de centros de datos, el almacenamiento y la gestión de electricidad o energía térmica.
 - La selección de valores en semiconductores, equipos y componentes electrónicos, y equipos de comunicaciones.
 - La exposición a Asia, con una selección destacada en China, Corea del Sur y Japón.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - La escasa confianza en software y servicios informáticos, así como la selección en servicios de comunicaciones.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Se capturaron múltiples subtemas relacionados con la infraestructura de IA en rápida expansión para participar en el fuerte tirón de la demanda en todo el espectro de la IA.
- Mantuvimos un enfoque ágil en un entorno volátil, recogiendo beneficios de las posiciones más rentables para asegurar las ganancias y reduciendo aquellas en las que la visibilidad de los beneficios a corto plazo se había vuelto menos clara.

Next Generation Mobility – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

La renta variable mundial registró otro año de ganancias, aunque el liderazgo regional cambió de manos. Las Bolsas estadounidenses continuaron sustentadas por los valores de crecimiento de gran capitalización y los tecnológicos, pero los mercados internacionales desempeñaron un papel más destacado, ya que ciertas economías asiáticas y emergentes se beneficiaron del repunte de la demanda y del respaldo normativo, mientras que las Bolsas europeas se vieron favorecidas por factores estructurales positivos en el sector de defensa y por la reactivación industrial. Siguiendo la línea de años anteriores, los temas clave se centraron en la continua expansión y comercialización de la IA en todos los sectores. A medida que se moderaba la inflación, los principales bancos centrales, con la Reserva Federal estadounidense a la cabeza, fueron adaptando gradualmente una política más acomodaticia, sin dejar de basarse en los datos. Las tensiones geopolíticas y las cambiantes políticas en el ámbito del comercio y la industria, incluidas las adoptadas bajo la nueva Administración Trump, mellaron paulatinamente la confianza, aunque no impidieron que la renta variable mundial cerrase el año al alza.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La sobreponderación en el sector industrial y la infraponderación en atención sanitaria y consumo básico frente al MSCI All Country World Index.
 - La selección de valores en tecnología de la información, industria y energía.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La sobreponderación en consumo discrecional y tecnología de la información, y la infraponderación en el sector financiero frente al Índice.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Se ampliaron posiciones y se añadieron otras nuevas en los ámbitos de tecnologías habilitadoras, infraestructura y servicios, desde plataformas para vehículos eléctricos y autónomos hasta componentes de precisión y equipos industriales que mejoran la eficiencia, la seguridad y la fiabilidad de los vehículos y las redes de transporte y logística.
- Se cerraron posiciones en aquellas empresas en las que se consideró menos favorable el riesgo/remuneración relativo o en las que siguieron presentando problemas específicos de mercado o sectoriales.

Next Generation Space Economy – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

La renta variable mundial registró otro año de ganancias, aunque el liderazgo regional cambió de manos. Las Bolsas estadounidenses continuaron sustentadas por los valores de crecimiento de gran capitalización y los tecnológicos, pero los mercados internacionales desempeñaron un papel más destacado, ya que ciertas economías asiáticas y emergentes se beneficiaron del repunte de la demanda y del respaldo normativo, mientras que las Bolsas europeas se vieron favorecidas por factores estructurales positivos en el sector de defensa y por la reactivación industrial. Siguiendo la línea de años anteriores, los temas clave se centraron en la continua expansión y comercialización de la IA en todos los sectores. A medida que se moderaba la inflación, los principales bancos centrales, con la Reserva Federal estadounidense a la cabeza, fueron adaptando gradualmente una política más acomodaticia, sin dejar de basarse en los datos. Las tensiones geopolíticas y las cambiantes políticas en el ámbito del comercio y la industria, incluidas las adoptadas bajo la nueva Administración Trump, mellaron paulatinamente la confianza, aunque no impidieron que la renta variable mundial cerrase el año al alza.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Efecto positivo de la asignación y selección en el sector industrial, efecto positivo de la selección en tecnología de la información y efecto positivo de la selección en servicios de comunicaciones.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La infraponderación en el sector financiero (aunque la selección resultó acertada).

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera adoptó, y sigue adoptando, un enfoque «barbell» entre lo que creemos que son posiciones de crecimiento y defensivas. Hemos aprovechado los desajustes del mercado como oportunidades para iniciar y ampliar posiciones relevantes tanto en términos fundamentales como temáticos.

Short Duration Emerging Market Debt – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los activos financieros se anotaron sólidas ganancias en 2025, gracias al crecimiento global sostenido, al constante optimismo en torno a la IA y a los continuos recortes de tipos aplicados por los bancos centrales. Esto ocurrió a pesar de los notables retos a los que se enfrentaban, ya que los aranceles anunciados por Estados Unidos con motivo del «Día de la Liberación» provocaron una gran turbulencia en los mercados.
- Los mercados emergentes (ME) se beneficiaron de unos términos de intercambio más favorables, la mejora de los fundamentales y la reactivación de los flujos de capital. La clase de activos se anotó una rentabilidad positiva, gracias al descenso de los tipos en el tramo corto de la curva estadounidense y al estrechamiento de los diferenciales de los bonos de mercados emergentes.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las posiciones en distintas entidades estatales de México, seguido de posiciones soberanas en Costa de Marfil y Ecuador.
 - Las exposiciones en Colombia, donde las recompras de bonos respaldaron los factores técnicos, así como las posiciones en Panamá y Rumanía.
 - El posicionamiento en la curva de tipos, debido a la duración media de la cartera (2,7 años) comparado con la duración de referencia de los bonos del Tesoro a corto plazo, y el descenso de los rendimientos del Tesoro estadounidense en el tramo corto durante ese periodo.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Las exposiciones a bonos corporativos en Brasil restaron rentabilidad, al verse lastradas por emisores en dificultades (distressed) en los sectores industrial y aerolíneas.
 - También resultó perjudicial la pequeña exposición a bonos soberanos de Senegal a principios del año.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La Cartera alberga una cesta equilibrada de aproximadamente un 46% de bonos corporativos de mercados emergentes y un 54% de bonos soberanos (o relacionados con ellos) de dicha región; la duración se sitúa cerca del límite superior del rango, en 2,6 años, y la Cartera presenta una calificación media de BBB-.
- Aumentamos la exposición a emisiones de crédito de alta calidad de Arabia Saudí, a bonos soberanos de Rumanía y a entidades estatales en Uzbekistán.
- Redujimos nuestra exposición a China, Emiratos Árabes Unidos y Corea del Sur.

Short Duration Euro Bond – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Aunque la inflación en la zona euro se mantuvo ligeramente por encima del objetivo del 2%, continuó moderándose, por lo que el Banco Central Europeo (BCE) pasó de una postura prolongada de tipos estables a un ciclo de relajación en el transcurso de 2025. Los tipos de interés oficiales se redujeron en diversos tramos graduales a medida que el crecimiento se ralentizaba, los mercados laborales mostraban signos de ligero deterioro y la desinflación se generalizaba en todo el bloque del euro. Otros bancos centrales europeos, incluido el Banco de Inglaterra y el Banco Nacional Suizo, también comenzaron a reducir sus tipos oficiales en respuesta a la contracción de la actividad y la moderación de las presiones inflacionistas.
- Los mercados de deuda pública europea experimentaron fases de volatilidad en los tipos, como reflejo del cambio de expectativas sobre el ritmo y el alcance de la relajación monetaria, así como las constantes noticias de carácter político y fiscal surgidas en algunos países. Los rendimientos en los países centrales de la zona euro fueron descendiendo en el transcurso del año, a medida que el mercado descontaba una postura más acomodaticia del BCE, mientras que los diferenciales de los países periféricos se mantuvieron constantes en general gracias al continuo respaldo del BCE y a la búsqueda de rentabilidad.
- Los activos de riesgo europeos por lo general registraron un buen comportamiento durante el periodo. El crédito con grado de inversión y de alto rendimiento de la zona euro se benefició de los sólidos balances de las empresas, las relativamente bajas expectativas de impago y la constante demanda por parte tanto de inversores nacionales como internacionales. Los diferenciales de crédito en Europa se mantuvieron estrechos en términos históricos, aunque se vieron favorecidos por una mejor dinámica de inflación, la transición hacia una relajación de la política monetaria y una nueva oferta neta limitada en ciertos segmentos del mercado, a pesar de las rachas intermitentes de incertidumbre macroeconómica y política.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores fue el principal impulsor de la rentabilidad relativa, en particular nuestra exposición al crédito (+30 puntos básicos) en diversos sectores.
 - La asignación sectorial también contribuyó ligeramente a los resultados, al verse impulsada por la sobreponderación de la Cartera en finanzas corporativas.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento en la curva de la Cartera detrajo algo de rentabilidad, aunque el impacto general en la duración fue mínimo.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

A lo largo del año continuamos nuestra gestión activa en lo que respecta a duración, selección geográfica y selección de crédito, centrándonos en posicionar la Cartera de forma defensiva y, al mismo tiempo, aprovechando los elevados rendimientos globales y las oportunidades de alto carry en todo el mercado europeo.

Short Duration High Yield Engagement – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El mercado de deuda de alto rendimiento cerró 2025 con sólidas ganancias gracias a la resiliencia del crecimiento económico y a la moderación de la inflación, pese a los episodios de volatilidad provocados por la política arancelaria. Los diferenciales de crédito se estrecharon en general durante el periodo, como reflejo de una evolución económica mejor de lo esperado, unos fundamentales estables y una demanda constante.
- Los fundamentales del conjunto de emisores de alto rendimiento se mantuvieron estables, por lo general, aunque algunos emisores de menor calidad siguieron enfrentándose a presiones específicas del sector o de carácter idiosincrático.
- Las tasas de impago se mantuvieron relativamente bajas. A tenor de nuestra evaluación de emisores bottom-up, el perfil de riesgo actual parece compatible con las condiciones de impago medio a largo plazo, favorecidas por una combinación de calificaciones de la deuda de alto rendimiento de mayor calidad (aprox. 54% de emisores con calificación BB), una nueva emisión menos intensa, menos vencimientos a corto plazo y un sector energético que goza de bastante mejor salud que en ciclos anteriores.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

En este contexto macroeconómico, la Cartera generó una rentabilidad positiva durante el periodo analizado.

- Contribuyentes a la rentabilidad:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en servicios de apoyo, servicios financieros diversificados y atención sanitaria.
 - Desde la perspectiva de calificaciones, el posicionamiento en emisores con calificación B, BB, CCC e inferior.
- Detractores de la rentabilidad:
 - Desde la perspectiva sectorial, lo que menos valor aportó fue el posicionamiento en hoteles, productos de consumo y transporte, excluyendo el sector aéreo/ferrocarril.
 - Desde la perspectiva de calificaciones, el posicionamiento en emisores con calificación BBB y superior.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En nuestra Cartera de alto rendimiento, optamos por entrar selectivamente en emisiones BB de mayor calidad, donde los precios continuaron siendo atractivos en relación con los fundamentales subyacentes y las expectativas de impago eran bajas.
- El posicionamiento en emisiones CCC es donde tenemos una tesis diferenciada sobre emisiones de crédito específicas basada en las opiniones de los analistas sobre ellas y en nuestras calificaciones propias. También apostamos por las permutas dentro de determinados sectores y cohortes de riesgo del mercado para maximizar la resiliencia con la capacidad de fijación de precios y las tendencias de costes laborales, en aquellos casos en que persistieron, al tiempo que redujimos el perfil de apalancamiento de la Cartera, cuando resultó posible, sin materializar pérdidas.
- Nuestro plan consistía en centrar la Cartera principalmente en torno al riesgo de crédito BB y B de mayor calidad (atendiendo a nuestras calificaciones crediticias internas) y sobreponderar sectores que consideramos resilientes en el entorno actual.

Strategic Income – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Aunque la inflación se situó aún por encima del objetivo del 2%, continuó moderándose, por lo que la Reserva Federal (Fed) pasó de una postura prolongada de tipos estables a un ciclo de relajación en la segunda mitad de 2025, aplicando una serie de recortes de 25 puntos básicos que situaron el rango objetivo entre el 3,75% y el 3,50% al cierre del año. Otros bancos centrales importantes también rebajaron sus tipos de interés oficiales al ralentizarse el crecimiento mundial y avanzar la desinflación en la mayoría de mercados desarrollados.
- El mercado de tipos estadounidense experimentó rachas de volatilidad, con un giro alcista a mediados de año seguido de cierto repunte de los rendimientos a finales del cuarto trimestre, a medida que los mercados sopesaban el ritmo y el alcance de la futura relajación monetaria. En el conjunto del año, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10-años bajó del 4,57% al 4,17%, mientras que los correspondientes a los bonos soberanos a 10-años en mercados como Japón, Alemania y España se movieron al alza, lo que subraya la dinámica dispar de los tipos en el mundo.
- Los activos de riesgo en general se comportaron bien durante el periodo, gracias a los sólidos fundamentales empresariales, al estrechamiento de los diferenciales de crédito y al mejor entorno de inflación, unido al ciclo de relajación de la Fed. El crédito con grado de inversión, el alto rendimiento, así como mercados emergentes y préstamos, generaron rentabilidades generalmente positivas, al beneficiarse de la demanda constante de productos de diferenciales (spread), a pesar de los brotes de volatilidad de los tipos y de la persistente incertidumbre macroeconómica.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las asignaciones a deuda de alto rendimiento, crédito titulado, deuda de mercados emergentes, MBS de agencias, préstamos preferentes a tipo variable y obligaciones garantizadas por préstamos (CLO), siendo la sobreponderación en deuda de alto rendimiento lo que más contribuyó a la rentabilidad.
 - La selección de valores en grado de inversión (IG) de mercados desarrollados no estadounidenses, crédito titulado, deuda de mercados emergentes y MBS de agencias contribuyó a la rentabilidad, aunque contrarrestado parcialmente por el efecto negativo derivado de la infraponderación a crédito IG estadounidense y bonos del Tesoro de EE. UU.
 - El posicionamiento de la Cartera en duración contribuyó favorablemente a los resultados frente al índice de referencia.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La infraponderación y selección de valores en crédito IG estadounidense y bonos del Tesoro de EE. UU.
 - Dentro de mercados emergentes, la exposición a estrategias en moneda local resultó ligeramente perjudicial, lo que contrarrestó parcialmente los resultados positivos derivados de las asignaciones a mercados emergentes en moneda fuerte y de la selección de valores.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Redujimos la exposición a determinadas posiciones en divisas (principalmente JPY/USD) y préstamos bancarios, y la incrementamos a deuda de mercados emergentes, bonos de deuda pública de mercados desarrollados no estadounidenses, crédito IG, bonos del Tesoro estadounidense nominales, crédito titulado, deuda de alto rendimiento, CLO y MBS de agencias.
- Aumentamos la duración de la Cartera en unos 0,86 años con carácter general, cerrando el año en una duración de 4,94 años.

Sustainable Asia High Yield* – Informe del Gestor de inversiones

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los mercados de crédito se enfrentaron a un año marcado por importantes fuerzas macroeconómicas contrapuestas, entre ellas la implantación de aranceles comerciales por parte del Gobierno estadounidense, un bache prolongado de la economía nacional china y el aumento de las tensiones geopolíticas.
- A pesar de este contexto, las emisiones de crédito asiáticas volvieron a generar una sólida rentabilidad en 2025. Los continuos recortes de tipos aplicados por la Reserva Federal y varios bancos centrales asiáticos, unidos a la resiliencia del crecimiento mundial, los sólidos fundamentales en los mercados asiáticos y unos factores técnicos favorables, provocaron un importante estrechamiento de los diferenciales de crédito en el transcurso del año.
- Los efectos de arrastre producidos por la contracción del sector inmobiliario chino siguieron moderándose, ya que los promotores que subsistieron se mostraron, en general, más sólidos y se habían adaptado cambiando su enfoque urbanístico en ciudades y diversificando sus canales de financiación. En consecuencia, la tasa de impagos en deuda de alto rendimiento asiática se desplomó por tercer año consecutivo.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Nuestra exposición infraponderada en Filipinas contribuyó a los resultados, ya que los bonos del país se quedaron rezagados frente a la compresión general de los diferenciales ante las altas valoraciones.
 - Nuestra exposición sobreponderada al capital financiero por niveles de la región elevó la rentabilidad debido al mejor comportamiento del sector, favorecido por un atractivo perfil de carry ajustado por calificación.
 - Nuestra exposición sobreponderada en Macao contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que las empresas de juegos de azar subieron gracias a la sólida facturación y a la constante tendencia de desapalancamiento.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Nuestra exposición infraponderada a Indonesia resultó perjudicial, al quedar excluidas de la cartera empresas fuertemente ponderadas en el índice de referencia en los sectores del petróleo y gas y metales y minería, debido a las directrices de sostenibilidad de la Cartera.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Mantuvimos el sesgo hacia el segmento Soberanos y Cuasisoberanos de mercados frontera, el sector financiero indio y juegos de azar de Macao durante todo el año, aprovechando los periodos de ampliación de los diferenciales y el deterioro del mercado para aumentar tácticamente la exposición al riesgo, incluso durante el segundo trimestre en torno al Día de la Liberación. En el segundo trimestre incrementamos la exposición a China, pero nos decantamos por una postura más cauta hacia finales del año. En el ámbito de Soberanos, ampliamos selectivamente la exposición a mercados frontera como Mongolia y Sri Lanka, debido a la continua mejora del panorama macro y a unas valoraciones aún convincentes.

* La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Los activos financieros se anotaron sólidas ganancias en 2025, gracias al crecimiento global sostenido, al constante optimismo en torno a la IA y a los continuos recortes de tipos aplicados por los bancos centrales. Los mercados emergentes (ME) se beneficiaron de unos términos de intercambio más favorables, la mejora de los fundamentales y la reactivación de los flujos de capital.
- a pesar de las notables dificultades a las que se enfrentó. Los anuncios de aranceles en el Día de la Liberación provocaron una gran turbulencia en los mercados. Las medidas de estímulo fiscal en Alemania produjeron la mayor subida de los rendimientos de los bunds a 10 años desde 1990. El oro y la plata se dispararon y registraron las mayores ganancias anuales desde 1979 ante los temores por la inflación y la devaluación de las divisas.
- Dos países en mora, el Líbano y Venezuela, se beneficiaron del optimismo de los inversores ante los cambios políticos que podrían conducir a una eventual resolución de la deuda.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores, favorecida por las posiciones denominadas en euros en Costa de Marfil y Rumanía, y por los valores vinculados al PIB en Ucrania.
 - La asignación por países, favorecida por las asignaciones sobreponderadas en mercados más rentables, como Costa de Marfil, y las posiciones infraponderadas en países de bajo riesgo, como Uruguay.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Fuerte infraponderación en duración de los diferenciales.
 - El posicionamiento en Argentina, que se resintió por la volatilidad en torno a las elecciones.
 - La ausencia de los rentables Egipto y Ecuador (en el primer semestre del año), ya que ambos se excluyeron en cumplimiento de las directrices de sostenibilidad de la Cartera.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La Cartera mantuvo un sesgo hacia alto rendimiento frente a créditos con grado de inversión (IG). Hemos reducido el riesgo de manera selectiva tras el buen comportamiento y el aumento de los riesgos en Colombia, Indonesia y Ucrania.
- Al mismo tiempo, reforzamos las posiciones allí donde vimos una mejora de los fundamentales y un impulso reformista positivo, aumentando la exposición a Honduras y Omán, en previsión de su regreso a la categoría de inversión (IG). A mediados de año liquidamos nuestras posiciones en Bulgaria y Ghana, y reforzamos las de Ecuador y Paraguay debido a cambios en los resultados ASG.
- La asignación a bonos denominados en EUR y bonos corporativos era del 17,6% y 11,8%, respectivamente, al final del período analizado.

Tactical Macro – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- La renta variable y renta fija mundiales volvieron a experimentar volatilidad a lo largo de 2025 al mantenerse alta la incertidumbre por la persistente inflación, aunque en descenso, y el crecimiento desigual. Tras un primer trimestre agitado, los activos de riesgo se revalorizaron con fuerza durante el resto del año, favorecidos por la depreciación del dólar estadounidense, la solidez de los beneficios empresariales y el rendimiento especialmente sólido de los sectores tecnológicos expuestos a la IA y determinados mercados emergentes, incluidos Corea, Taiwán y China.
- Los principales bancos centrales siguieron trayectorias cada vez más divergentes en el transcurso del año. La Reserva Federal mantuvo invariables los tipos de interés hasta mediados de 2025 y luego aplicó un primer recorte en septiembre al moderarse la inflación rumbo al objetivo, a pesar de continuar por encima de él, y suavizarse las condiciones del mercado laboral. Por contra, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra se adelantaron y actuaron con más cautela en el ciclo relajación en respuesta a una desinflación más evidente y al deterioro de la actividad, mientras que el Banco de Japón prosiguió su proceso de normalización gradual y los bancos centrales de mercados emergentes redujeron los tipos de forma selectiva al remitir las presiones inflacionistas internas.
- Los resultados se mantuvieron generalmente sólidos, impulsados por el sector tecnológico y de defensa, donde las continuas inversiones en IA, infraestructura digital y seguridad propiciaron un sólido crecimiento de los beneficios, mientras que los sectores más sensibles a la coyuntura se quedaron rezagados ante la ralentización de la demanda mundial. Los activos de mercados emergentes generaron algunas de las rentabilidades anuales más sólidas, tanto en renta variable como en bonos soberanos en moneda fuerte, gracias al abaratamiento de los préstamos, al estrechamiento de los diferenciales y a la mejora de los saldos externos; no obstante, el rendimiento varió de un país a otro en función de sus respuestas a las políticas y las tendencias locales de inflación.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Las mayores contribuciones a los resultados procedieron de operaciones realizadas en distintos momentos relacionadas con exposiciones largas y cortas en bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, junto con posiciones cortas en dólares estadounidenses.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - Lo que más lastró la rentabilidad fueron determinadas opciones de venta del S&P 500 y una posición corta en deuda canadiense a 10 años.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Durante el primer trimestre, la cartera sobrellevó el aumento de la incertidumbre política y los cambios en los resultados regionales, y se benefició de las posiciones cortas en dólares y las exposiciones a los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, aunque se resintió con las opciones de venta del S&P 500 y la posición corta en deuda canadiense a 10 años.
- La volatilidad aumentó en el segundo trimestre, debido a la persistente incertidumbre a escala mundial y en materia política, aunque la Cartera consolidó beneficios de sus posiciones largas en renta variable coreana y largas en euros, mientras que las opciones de compra largas del Russell 2000 y las exposiciones a bonos estadounidenses a 2 años lastraron los resultados.
- En el tercer trimestre, la Cartera se benefició de un posicionamiento oportuno en tipos del tramo corto de EE. UU., de una exposición larga en renta variable coreana y de un complejo creciente de posiciones largas en oro y cortas en el dólar; sin embargo, se enfrentó a escollos derivados de ciertas posiciones cortas en divisas frente al dólar, de la exposición al TOPIX y de reiteradas coberturas con opciones sobre el Russell 2000 y el euro que se rezagaron respecto al repunte bursátil impulsado por el momentum.
- En el cuarto trimestre se registraron resultados más modestos; la rentabilidad se vio favorecida por operaciones activas en renta fija macro y posiciones largas en oro, junto con la recuperación de las posiciones cortas en dólares y largas en reales brasileños y en opciones sobre el euro, pero las exposiciones a divisas residuales y las estructuras de opciones sobre el Nasdaq restaron rentabilidad, ya que los niveles generales de riesgo se mantuvieron deliberadamente bajos.

Uncorrelated Strategies – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- En 2025, los activos de riesgo generaron otro año de rentabilidades positivas, aunque con un patrón regional muy distinto al de años anteriores, ya que los mercados emergentes (ME) lideraron las ganancias, mientras que los mercados desarrollados registraron resultados más dispares. La renta variable estadounidense volvió a avanzar y el S&P 500 Index se anotó una subida de más del 15% en el año, mientras que los mercados emergentes registraron su rentabilidad anual más sólida desde 2017, impulsada por la pujanza excepcional de Corea y Taiwán, junto con los fuertes avances en China y la India. Las Bolsas europeas y británicas generaron rentabilidades sólidas en moneda local, aunque menos espectaculares, pero se beneficiaron notablemente de los efectos cambiarios, ya que la rentabilidad de las acciones denominadas en euros se vio aupada hasta alcanzar en torno al 20% en el año gracias a la apreciación del euro frente al dólar. El mercado de renta variable de Japón continuó sustentado por la expansión de los múltiplos, los sólidos beneficios y las reformas en curso del gobierno corporativo, pese a la continua normalización de los rendimientos de los bonos nacionales: en este contexto, los bonos de deuda pública a 10 años alcanzaron su nivel más alto desde 1999.
- En cuanto a tipos globales, los rendimientos de la deuda pública a largo plazo en los principales mercados del G7 se movieron al alza a lo largo del año: los rendimientos de los Bunds alemanes a 10 años cerraron en sus niveles más altos desde 2023, mientras que sus homólogos de Japón repuntaron con fuerza a medida que evolucionaba el marco de política monetaria del Banco de Japón.
- El dólar se depreció sustancialmente en 2025 y el DXY Index se desplomó alrededor del 9%, su mayor caída anual en el periodo posterior a la crisis, lo que dio alas a los activos no estadounidenses. A pesar de los episodios de volatilidad que se registraron como consecuencia de la retórica arancelaria observada en el primer semestre del año, los precios de los activos apenas se vieron afectados, ya que las acciones no tardaron en recobrase de las pérdidas sufridas tras la crisis de abril y cerraron el año con fuertes ganancias, lo que limitó las oportunidades para los gestores que se benefician de una alta volatilidad.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Statistical Arbitrage (+1,28%), Trend Following (+1,01%), Equity Market Neutral (+0,10%), Insurance-Linked Securities (+0,06%).
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - Short Term Trading (-4,48%), Global Macro (-1,03%), Volatility Relative Value (-0,52%).

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En el segundo trimestre se redujo la ponderación de la estrategia macro sistemática y, al mismo tiempo, se aumentó la asignada a la estrategia macro discrecional.
- Dentro de la cartera de volatilidad se ha reducido el arbitraje de bonos convertibles y se ha sustituido por nuevas estrategias de crédito que incorporan convexidad.

US Equity – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El mercado repuntó con fuerza en 2025 y alcanzó varios nuevos máximos históricos. El avance del mercado se debió en parte a la resiliencia general de la economía, a varios recortes de tipos aplicados por la Reserva Federal (Fed) y a unos resultados empresariales generalmente sólidos.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La asignación sectorial general, en particular la sobreponderación en servicios de comunicaciones y la infraponderación en el sector industrial, fue lo que más contribuyó a los resultados.
 - En cuanto a la selección de valores, las posiciones en los sectores industrial y atención sanitaria fueron las más beneficiosas.
 - Entre los valores individuales que contribuyeron a la rentabilidad relativa figuran las posiciones sobreponderadas en NVIDIA Corp, Alphabet Inc Class A y Broadcom Inc.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en general, impulsada por las posiciones mantenidas en los sectores de tecnología de la información y servicios de comunicaciones.
 - En lo que respecta a la asignación por sectores, la sobreponderación en consumo discrecional y la infraponderación en el sector industrial representaron los mayores lastres.
 - Entre los valores concretos que mermaron la rentabilidad relativa de la Cartera se encuentran las posiciones sobreponderadas en Salesforce Inc, Trade Desk Inc Class A y HubSpot Inc.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

A lo largo del periodo analizado realizamos diversos ajustes marginales. Al cierre del periodo, nuestras mayores asignaciones sobreponderadas en relación con el S&P 500 Index fueron servicios de comunicaciones y tecnología de la información, mientras que las mayores infraponderaciones fueron los sectores financiero y de atención sanitaria.

US Equity Premium – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- La renta variable mundial se anotó avances en 2025; el S&P 500 Index (el Índice) se apreció un 17,88% en el año, gracias a un repunte relacionado con la IA y a la excelente evolución de las grandes empresas estadounidenses de tecnología y servicios de comunicaciones, a pesar de las considerables caídas registradas a lo largo del año.
- El mercado sufrió una volatilidad elevada, aunque esporádica: el Índice registró una corrección del mínimo al máximo próxima al 19%, mientras que el Cboe Volatility Index (VIX) se disparó brevemente por encima de 60 en abril, aunque luego cerró el año cerca de 13, con una volatilidad implícita que, por lo general, superó a la volatilidad materializada durante el periodo.
- La Reserva Federal (Fed) recortó los tipos oficiales un total de 75 puntos básicos en 2025 y los activos de renta fija centrales y el crédito de alto rendimiento generaron rentabilidades positivas, lo que contribuyó a crear un entorno que permitía utilizar opciones como complemento de los ingresos, en lugar de servir principalmente como cobertura frente a crisis.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - El componente de opciones del Índice añadió un impresionante 8,03%, complementado por una contribución del 4,22% de la Cartera de garantías.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Durante el periodo analizado no hubo detractores de la rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La exposición notional media de opciones de la Cartera en este periodo continuó siendo compatible con el objetivo estratégico del 100% del Índice.

US Large Cap Value – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El mercado repuntó con fuerza en 2025 y alcanzó varios nuevos máximos históricos. El avance del mercado se debió en parte a la resiliencia general de la economía, a varios recortes de tipos aplicados por la Reserva Federal (Fed) y a unos resultados empresariales generalmente sólidos.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de títulos en general contribuyó considerablemente a la rentabilidad relativa, gracias a las posiciones en los sectores de materiales y financiero.
 - Entre los valores individuales que más contribuyeron a la rentabilidad destaca la sobreponderación en Southern Copper, Wheaton Precious Metals y Agnico Eagle.
 - Desde la perspectiva del posicionamiento sectorial, las infraponderaciones en el sector inmobiliario y de consumo discrecional contribuyeron marginalmente a la rentabilidad relativa.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - En general, la asignación por sectores lastró la rentabilidad relativa. En particular, las infraponderaciones en servicios de comunicaciones y tecnología de la información fueron los principales lastres.
 - En cuanto a la selección de valores, las posiciones en suministros públicos y energía supusieron un ligero lastre para la rentabilidad relativa.
 - Entre los valores individuales que más lastraron la rentabilidad relativa figuran las posiciones sobreponderadas en EOG Resources y Linde y el hecho de excluir o infraponderar a Alphabet Class A/Alphabet Class C.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Al final del periodo, las mayores sobreponderaciones de la Cartera con respecto al Russell 1000 Value Index (Net of Tax) se encontraban en materiales y energía, y sus mayores infraponderaciones en tecnología de la información y servicios de comunicaciones.

US Long Short Equity – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El mercado repuntó con fuerza en 2025 y alcanzó varios nuevos máximos históricos. El avance del mercado se debió en parte a la resiliencia general de la economía, a varios recortes de tipos aplicados por la Reserva Federal (Fed) y a unos resultados empresariales generalmente sólidos.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las posiciones largas en los sectores industrial y de consumo básico fueron las que más contribuyeron a los resultados.
 - Las posiciones cortas de renta variable en los sectores de consumo discrecional e industrial.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Las posiciones largas de renta variable, en general, restaron rentabilidad, en concreto las mantenidas en los sectores de tecnología de la información y consumo discrecional, que representaron los mayores lastres.
 - No hubo posiciones cortas de renta variable que mermaran considerablemente la rentabilidad relativa.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La exposición neta de la Cartera fue aumentando progresivamente hasta alcanzar un posicionamiento largo neto de alrededor del 40-45%, mientras que la exposición nomencl bruta se incrementó en torno al rango del 135-140%.
- La exposición a Total Fundamental Short aumentó, impulsada por posiciones cortas en los sectores de consumo básico y tecnología de la información.
- La exposición corta del mercado relacionada con la actividad de coberturas se incrementó.

US Multi Cap Opportunities – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El S&P 500 Index generó una rentabilidad de dos dígitos por tercer año consecutivo.
- Las Bolsas estadounidenses se mostraron resistentes en 2025 al generar sólidas ganancias a pesar de los periodos de alta volatilidad derivados de las novedades sobre aranceles, las expectativas cambiantes sobre los tipos de interés y las tendencias relacionadas con la IA.
- La incertidumbre suscitada por las negociaciones comerciales a principios de año se atenuó tras los avances positivos que se lograron en las negociaciones arancelarias; entre ellos destacan diversos acuerdos marco y prórrogas entre EE. UU. y sus principales socios comerciales globales.
- La moderación de la inflación y la perspectiva de un descenso de los tipos de interés reforzaron aún más el optimismo del mercado.
- El crecimiento de los beneficios empresariales fue sólido y superó con creces las expectativas.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- El equipo de inversión se muestra satisfecho con el comportamiento absoluto de la Cartera, que logró una sólida rentabilidad de dos dígitos por tercer año consecutivo.
- La Cartera supo lidiar con periodos de elevada incertidumbre durante 2025 y generó sólidas ganancias, logrando una rentabilidad positiva en 8 de los 10 sectores (sin exposición al sector inmobiliario).
- Contribuyentes a la rentabilidad total relativa:
 - La acertada selección de valores en los sectores de consumo discrecional, consumo básico, financiero y atención sanitaria.
 - La posición sobreponderada en el sector industrial y la infraponderación en energía y atención sanitaria, así como la nula exposición al sector inmobiliario.
- Detractores de la rentabilidad total relativa:
 - Dado el enfoque de multicapitalización de la Cartera, la persistencia de rendimientos concentrados del índice y la escasa amplitud del mercado lastraron la rentabilidad.
 - La selección de valores en los sectores de tecnología de la información y materiales detrajeron rentabilidad, al igual que la infraponderación en el sector de tecnología de la información.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La Cartera cerró el periodo con una sobreponderación en consumo discrecional, financiero e industrial, una infraponderación en atención sanitaria y tecnología de la información, y una nula exposición a energía e inmobiliario.

US Real Estate Securities – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El 2025 resultó ser un año de intensa actividad para los mercados. En el primer semestre, la renta variable se acercó a territorio de mercado bajista ante la incertidumbre provocada por los aranceles, los giros de política y la persistente inflación; sin embargo, a finales de año el S&P 500 Index había alcanzado nuevos máximos, impulsado de nuevo por las acciones de crecimiento de gran capitalización, y los sectores de servicios de comunicaciones y tecnología.
- La Reserva Federal recortó los tipos en tres ocasiones, lo que suavizó las condiciones financieras y favoreció una tónica de «asunción de riesgo», señalando al mismo tiempo que los nuevos recortes dependerían de los datos, dada la persistente inflación y el deterioro de los indicadores laborales.
- La economía estadounidense continuó mostrándose resistente en general, gracias a la pujanza de los mercados financieros y a unos balances más saneados de los hogares con rentas más altas, a pesar de las presiones a las que se enfrentaron los consumidores de rentas bajas y medias por el encarecimiento de los préstamos y unos gastos de vida elevados.
- Así las cosas, el S&P 500 Index generó una rentabilidad del 17,88% durante el periodo analizado, impulsada por los líderes de crecimiento de mega capitalización orientados a la IA. Por el contrario, el FTSE NAREIT All Equity REITs Index (Net of Tax) (el Índice) se revalorizó un 1,04%, ya que los valores inmobiliarios continuaron más expuestos a los tipos de interés más altos durante más tiempo, a los elevados costes de financiación y a la cautela de los inversores en determinados sectores inmobiliarios.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en atención sanitaria.
 - La selección de valores en el sector industrial.
 - La sobreponderación en atención sanitaria y en posiciones de tesorería.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en construcciones independientes.
 - La selección de valores en el sector de especialidades.
 - La infraponderación en el sector industrial y en alojamiento/complejos turísticos.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

Aunque el posicionamiento sectorial de la Cartera venía determinado principalmente por la selección de valores bottom-up, sus mayores asignaciones sobreponderadas respecto al Índice al final de periodo analizado fueron en fondos REIT de telecomunicaciones y viviendas prefabricadas. En cambio, las mayores infraponderaciones sectoriales de la Cartera con respecto al Índice se encontraron en los sectores industrial y de alojamientos/complejos turísticos.

US Small Cap – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- El mercado de pequeña capitalización resultó sumamente especulativo durante todo 2025. Dentro del Russell 2000 Index, los valores más volátiles (con mayor beta), de menor calidad (sin beneficios y con los niveles más bajos de ROE), basados en el momentum (con mayor crecimiento de las ventas) y especulativos (con precios bajos) registraron un rendimiento bastante superior. Lamentablemente, el apetito por el riesgo que mostró el mercado ejerció una presión constante sobre nuestra Cartera y sobre las empresas de pequeña capitalización de mayor calidad, en general.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La asignación sectorial resultó favorable en general, debido principalmente a la sobreponderación en el sector industrial.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - En este entorno de mercado caracterizado por una especulación desenfrenada, nuestra Cartera, centrada en la alta calidad, se quedó rezagada debido a una desacertada selección de valores en todos los sectores, un fenómeno que hemos observado históricamente cuando las empresas de menor calidad y más especulativas resultan favorecidas.
 - Dentro del sector industrial, los principales lastres fueron nuestros valores en construcción e ingeniería, empresas comerciales y distribuidoras, así como productos para la construcción. Nuestra falta de posiciones en fabricantes de equipos eléctricos vinculados a la IA y compañías aeroespaciales y de defensa de nueva generación representaron importantes lastres para la rentabilidad relativa.
 - Dentro del sector de tecnología, nuestros valores en software y semiconductores siguen resintiendo los resultados relativos. Nuestra falta de empresas relacionadas con temas especulativos, entre ellos la IA, la computación cuántica y las criptomonedas, que impulsaron la rentabilidad del índice, mermaron los resultados relativos. La mayoría de las empresas que operan en estos sectores nos parecen de baja calidad (no rentables y con una baja rentabilidad sobre fondos propios) y, por tanto, no se ajustan a nuestros criterios de inversión.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Recortamos nuestra exposición al sector de consumo discrecional, dado que esta área del mercado continúa acuciada por el deterioro del mercado laboral, la inquietud por el crédito al consumo y la débil demanda de viviendas.
- Continuamos desarrollando nuestra exposición a suministros públicos debido a las perspectivas de crecimiento duradero, aunque acelerado, de los beneficios impulsado por el crecimiento de los centros de datos, la reindustrialización y el envejecimiento de las infraestructuras.

US Small Cap Intrinsic Value – Informe del Gestor de inversiones

En el Anexo III se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones.

Situación macroeconómica, del mercado y de las clases de activos en el periodo analizado

- Aunque la ola de inversiones en IA fue un tema destacado en 2025, muchos se preguntan si los miles de millones que Google, Microsoft y otras empresas están gastando en infraestructura de IA les rentará de forma razonable, y cuándo se ralentizará el vertiginoso ritmo de gasto en activos fijos.
- En nuestra opinión, no se vislumbra ninguna tregua a esa inversión ni hay pruebas tangibles de que el rédito de las iniciativas de IA vaya a resultar decepcionante. Las grandes empresas están apostando con fuerza por proyectos de IA, no solo por miedo a perderse una oportunidad de negocio aún por definir, sino también por ser un motor claro y tangible de la productividad. Un estudio reciente encargado por Kyndryl, la empresa escindida de IBM dedicada a servicios de mainframe y una de nuestras mayores inversiones, pone de manifiesto el entusiasmo que suscita la inversión en proyectos de IA. Kyndryl encuestó a 500 directivos de informática de las empresas más grandes del mundo. En conjunto, prevén generar una rentabilidad superior al 300% de sus inversiones en IA y áreas afines. Los beneficios abarcan desde el ahorro de costes y la detección de fraudes hasta la optimización del rendimiento y, fundamentalmente, el aumento de los ingresos.
- Todo lo que observamos apunta tanto a una quinta revolución industrial, que generará nuevas oportunidades y enormes aumentos de productividad, como a un ciclo financiero y bursátil que terminará por dejar huella en los inversores decepcionados.

Factores que afectaron al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado

- Contribuyentes a la rentabilidad total:
 - Los beneficiarios de la IA de la Cartera (entre ellos Ciena, Vistra, MACOM, Coherent, Rambus y Bloom) generaron sólidas ganancias que contribuyeron a la rentabilidad tanto absoluta como relativa.
 - La Cartera también se benefició de una importante recuperación en diversas inversiones a largo plazo que hasta 2025 habían sido bastante decepcionantes (Enviri, ViaSat, Resideo y Tetra Technologies). A menudo nos cuestionamos el tiempo que dedicamos a nuestras empresas más rezagadas, por lo que resultó alentador ver resultados positivos de estas cuatro inversiones.
- Detractores de la rentabilidad total:
 - Si analizamos lo que no funcionó en 2025 vemos un claro conjunto de «víctimas» percibidas de la IA: empresas cuyos modelos de negocio y valor añadido se consideran vulnerables a la disrupción.
 - Las rezagadas representan un grupo muy variado: empresas de software, proveedores de externalización de procesos de negocio, así como empresas del sector sanitario y de consumo básico. Básicamente, se trató de empresas que se consideraban víctimas de la IA (Criteo, Conduent, Alight, Wix.com), así como las afectadas por el cierre del Gobierno estadounidense (KBR, Ribbon Communications) y las perjudicadas por el caso Ozempic (GLP-1) y la campaña «Make America Healthy Again» (TreeHouse Foods, Hain Celestial). En atención sanitaria, los temores giraban en torno a la posibilidad de implantarse controles sobre los precios de los medicamentos y los posibles problemas de reembolso (Acadia Healthcare, Integra Lifesciences).

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Teniendo en cuenta los auges del pasado, cuando los periodos de grandes inversiones en bienes de equipo alcanzaban su punto álgido, obtuvimos más de la mitad de nuestras ganancias de las empresas que se benefician de la IA. Sin embargo, su continua apreciación nos llevó a cerrar el año con una ponderación similar (del 13%) en el sector de IA. Nuestro plan actual es seguir reajustando gradualmente la Cartera para alcanzar un equilibrio entre el momentum y la valoración durante el próximo año.
- En total, reajustamos alrededor del 32% de la Cartera en 2025. Redujimos nuestras posiciones más rentables y reasignamos capital a sectores donde persisten oportunidades de inversión contracorriente: atención sanitaria, víctimas de la IA y suministros públicos.

Absolute Return Multi Strategy – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)			
Dólar estadounidense			
1.250	Tobira Therapeutics Inc [†]	0	0,00
Total valores de renta variable		0	0,00
Total inversiones		0	0,00

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	0	0,00
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	0	0,00
Otro activo neto	0	0,00
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	0	0,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
[†] Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	0	0,00
Total inversiones	0	0,00

Asia Responsible Transition Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 73,84% (31 de diciembre de 2024: 73,63%)					
Dólar estadounidense					
200.000	AIA Group Ltd**	2,70%	Perpetuos	199.018	0,65
200.000	AIA Group Ltd**	3,20%	16/09/2040	158.661	0,52
200.000	AIA Group Ltd**	5,38%	05/04/2034	207.137	0,68
200.000	Alibaba Group Holding Ltd**	2,13%	09/02/2031	181.835	0,60
200.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,40%	06/12/2057	166.724	0,55
200.000	Alibaba Group Holding Ltd*	5,25%	26/05/2035	208.537	0,68
400.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	Perpetuos	395.192	1,29
200.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	189.893	0,62
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	199.023	0,65
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	Perpetuos	195.738	0,64
375.000	Bank of East Asia Ltd**	6,75%	27/06/2034	393.791	1,29
200.000	BDO Unibank Inc*	4,38%	03/12/2030	201.085	0,66
200.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	192.231	0,63
200.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	202.257	0,66
200.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,80%	22/07/2026	197.535	0,65
300.000	CDBL Funding 1**	4,75%	27/05/2030	305.458	1,00
500.000	CFAMC IV Co Ltd*	4,50%	29/05/2029	497.641	1,63
200.000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,50%	23/01/2030	207.809	0,68
200.000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,75%	28/05/2029	208.031	0,68
200.000	China Development Bank Financial Leasing Co Ltd**	4,60%	10/11/2035	201.219	0,66
200.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	5,49%	01/03/2026	200.420	0,66
390.000	CK Hutchison International 23 Ltd**	4,88%	21/04/2033	395.513	1,30
153.937	CS Treasury Management Services P Ltd**	9,00%	Perpetuos	148.051	0,48
500.000	Dua Capital Ltd*	2,78%	11/05/2031	462.249	1,51
380.000	Elect Global Investments Ltd**	7,20%	Perpetuos	395.537	1,30
400.000	Fortune Star BVI Ltd**	6,80%	09/09/2029	394.402	1,29
200.000	Franshion Brilliant Ltd**	4,25%	23/07/2029	181.438	0,59
200.000	Fubon Life Singapore Pte Ltd*	5,45%	10/12/2035	204.348	0,67
333.000	FWD Group Holdings Ltd**	5,84%	22/09/2035	337.215	1,10
230.908	Garuda Indonesia Persero Tbk PT*	6,50%	28/12/2031	207.886	0,68
320.000	GC Treasury Center Co Ltd**	6,50%	Perpetuos	324.248	1,06
200.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	Perpetuos	198.747	0,65
400.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	394.412	1,29
200.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	Perpetuos	135.514	0,44
200.000	GLP Pte Ltd*	9,75%	20/05/2028	205.158	0,67
400.000	Great Eastern Life Assurance Co Ltd**	5,40%	Perpetuos	405.640	1,33
200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	202.315	0,66
300.000	Greentown China Holdings Ltd**	8,45%	24/02/2028	301.460	0,99
313.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	6,30%	24/06/2055	325.410	1,07

Asia Responsible Transition Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 73,84% (31 de diciembre de 2024: 73,63%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	Perpetuos	394.005	1,29
200.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	186.720	0,61
200.000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11%	11/03/2032	206.841	0,68
300.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	296.369	0,97
200.000	Kookmin Bank**	2,50%	04/11/2030	182.479	0,60
200.000	Lai Sun MTN Ltd**	5,00%	28/07/2026	145.487	0,48
273.000	Lenovo Group Ltd*	5,83%	27/01/2028	282.043	0,92
200.000	LG Energy Solution Ltd*	5,38%	02/04/2030	205.269	0,67
200.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	157.212	0,52
250.000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96%	27/04/2029	261.315	0,86
600.000	MTR Corp CI Ltd**	4,88%	Perpetuos	611.315	2,00
200.000	MTR Corp Ltd**	5,25%	01/04/2055	202.524	0,66
400.000	Muthoot Finance Ltd**	6,38%	23/04/2029	406.359	1,33
200.000	Nan Fung Treasury Ltd**	3,63%	27/08/2030	187.801	0,62
400.000	NWD MTN Ltd**	4,13%	18/07/2029	301.869	0,99
460.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	4,55%	08/09/2035	458.737	1,50
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	200.858	0,66
300.000	Pertamina Persero PT*	6,50%	27/05/2041	322.690	1,06
300.000	Power Finance Corp Ltd*	3,35%	16/05/2031	282.383	0,92
400.000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95%	03/11/2033	384.677	1,26
250.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	183.359	0,60
200.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	192.156	0,63
200.000	Sammaan Capital Ltd*	7,50%	16/10/2030	196.947	0,65
200.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	197.291	0,65
200.000	Singapore Telecommunications Ltd**	7,38%	01/12/2031	233.192	0,76
400.000	SK hynix Inc**	5,50%	16/01/2029	413.781	1,36
200.000	SK hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	209.019	0,68
200.000	SMIC SG Holdings Pte Ltd*	5,38%	24/07/2029	205.727	0,67
200.000	Standard Chartered Plc*	3,27%	18/02/2036	185.305	0,61
400.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	Perpetuos	385.038	1,26
200.000	Standard Chartered Plc*	6,19%	06/07/2027	202.071	0,66
200.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	216.284	0,71
600.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	09/01/2029	624.032	2,04
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak*	4,85%	14/10/2038	194.520	0,64
200.000	State Bank of India*	4,50%	09/09/2030	200.860	0,66
300.000	Tencent Holdings Ltd**	2,39%	03/06/2030	280.796	0,92
200.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	143.457	0,47
400.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	294.163	0,96
300.000	TSMC Global Ltd*	2,25%	23/04/2031	272.488	0,89

Asia Responsible Transition Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 73,84% (31 de diciembre de 2024: 73,63%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	397.482	1,30
200.000	UPL Corp Ltd**	4,63%	16/06/2030	188.574	0,62
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	9,85%	24/04/2033	207.130	0,68
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	211.143	0,69
200.000	Veon Midco BV**	3,38%	25/11/2027	190.172	0,62
400.000	Woori Bank**	6,38%	Perpetuos	415.737	1,36
300.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd*	5,98%	30/01/2028	302.819	0,99
Total bonos de empresa				22.549.274	73,84
Bonos del Estado 21,40% (31 de diciembre de 2024: 17,85%)					
Euro					
150.000	Hong Kong Government International Bond*	3,13%	10/06/2033	179.535	0,59
Total euro				179.535	0,59
Dólar estadounidense					
200.000	Airport Authority*	2,40%	Perpetuos	192.903	0,63
300.000	Development Bank of Mongolia LLC**	8,50%	03/07/2028	309.366	1,01
400.000	Development Bank of Mongolia LLC*	11,00%	07/03/2026	404.500	1,33
200.000	Export-Import Bank of India*	2,25%	13/01/2031	180.460	0,59
200.000	Export-Import Bank of Korea*	4,50%	15/09/2032	203.480	0,67
260.000	Indonesia Government International Bond*	5,60%	15/01/2035	275.268	0,90
95.000	Indonesia Government International Bond*	7,75%	17/01/2038	119.055	0,39
500.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	639.819	2,10
200.000	Korea Development Bank*	4,38%	15/02/2028	202.573	0,66
400.000	Korea Gas Corp*	5,00%	08/07/2029	413.067	1,35
300.000	Korea Housing Finance Corp*	5,13%	21/01/2030	311.968	1,02
400.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	5,38%	11/05/2028	411.557	1,35
200.000	Mongolia Government International Bond*	4,45%	07/07/2031	184.178	0,60
200.000	Pakistan Government International Bond*	6,88%	05/12/2027	201.950	0,66
370.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III**	5,00%	01/12/2035	371.875	1,22
850.000	Philippine Government International Bond*	5,50%	04/02/2035	901.132	2,95
200.000	Philippine Government International Bond*	5,90%	04/02/2050	209.364	0,69
422.744	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	402.906	1,32
128.968	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	98.522	0,32
89.506	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	81.654	0,27
163.232	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	149.277	0,49
93.593	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	89.852	0,29
Total dólar estadounidense				6.354.726	20,81
Total bonos del Estado				6.534.261	21,40
Total inversiones				29.083.535	95,24

Asia Responsible Transition Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,35%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.190.948 CNY	311.938 USD	22/01/2026	Citibank NA	1	2.295	0,01
67.917.316 KRW	46.536 USD	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	666	0,00
273.461 USD	231.691 EUR	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	428	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					3.389	0,01

Contratos de futuros 0,04% (31 de diciembre de 2024: 0,12%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2)	Euro-BOBL Future March 2026	1.221	0,00
(36)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	11.219	0,04
7	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	930	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		13.370	0,04

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	29.100.294	95,29

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,02%) (31 de diciembre de 2024: (0,29%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
16.899.657 PHP	289.814 USD	22/01/2026	Goldman Sachs International	1	(2.736)	(0,01)
286.012 USD	16.911.750 PHP	22/01/2026	Citibank NA	1	(1.272)	(0,00)
60.040 USD	421.952 CNY	18/03/2026	Citibank NA	2	(672)	(0,00)
87.891 USD	128.356.614 KRW	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(1.316)	(0,01)
4.769 USD	432.314 INR	18/03/2026	Westpac Banking Corp	1	(9)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(6.005)	(0,02)

Contratos de futuros (0,09%) (31 de diciembre de 2024: (0,24%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	(234)	(0,00)
17	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	(27.758)	(0,09)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(27.992)	(0,09)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(33.997)	(0,11)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	29.066.297	95,18
Otro activo neto	1.470.534	4,82
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	30.536.831	100,00

Asia Responsible Transition Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	15.973.919	52,15
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	13.109.616	42,79
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(14.622)	(0,05)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(2.616)	(0,01)
Total inversiones	29.066.297	94,88

China A-Share Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,39% (31 de diciembre de 2024: 100,14%)			
Yuan renminbi chino			
39.600	Agricultural Bank of China Ltd Class A	304.128	1,76
3.400	Avary Holding Shenzhen Co Ltd Class A	171.972	0,99
27.300	Bank of China Ltd Class A	156.429	0,90
11.000	Bank of Hangzhou Co Ltd Class A	168.080	0,97
16.200	Bank of Jiangsu Co Ltd Class A	168.480	0,97
30.400	Bank of Nanjing Co Ltd Class A	347.472	2,01
12.400	Beijing Yanjing Brewery Co Ltd Class A	139.252	0,80
651	BeOne Medicines Ltd Class A	174.859	1,01
368	Cambricon Technologies Corp Ltd Class A	498.842	2,88
7.900	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	361.425	2,09
8.900	China Galaxy Securities Co Ltd Class A	139.908	0,81
3.800	China Life Insurance Co Ltd Class A	172.900	1,00
8.200	China Merchants Bank Co Ltd Class A	345.220	2,00
4.200	China Pacific Insurance Group Co Ltd Class A	176.022	1,02
1.700	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd Class A	160.752	0,93
11.200	China Yangtze Power Co Ltd Class A	304.528	1,76
2.900	Circuit Fabology Microelectronics Equipment Co Ltd Class A	390.137	2,25
1.300	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	477.438	2,76
7.000	East Money Information Co Ltd Class A	162.260	0,94
800	Eoptolink Technology Inc Ltd Class A	344.704	1,99
4.200	Eve Energy Co Ltd Class A	276.192	1,60
4.100	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd Class A	151.782	0,88
5.100	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	316.455	1,83
2.500	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd Class A	161.925	0,94
9.000	GF Securities Co Ltd Class A	198.180	1,15
8.700	Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd Class A	403.071	2,33
7.700	Guotai Haitong Securities Co Ltd	158.235	0,91
6.500	Haier Smart Home Co Ltd Class A	169.585	0,98
3.100	Hua Hong Semiconductor Ltd Class A	334.397	1,93
7.900	Huatai Securities Co Ltd Class A	186.361	1,08
8.600	Hunan Gold Corp Ltd Class A	181.374	1,05
8.200	Industrial Bank Co Ltd Class A	172.692	1,00
9.900	JCHX Mining Management Co Ltd Class A	753.885	4,36
3.100	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd Class A	340.721	1,97
2.700	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd Class A	160.839	0,93
405	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	557.758	3,22
9.200	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	521.732	3,02
2.100	Midea Group Co Ltd Class A	164.115	0,95
2.100	Ningbo Deye Technology Co Ltd Class A	181.020	1,05

China A-Share Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable % del Patri-CNY monio neto	
Valores de renta variable 99,39% (31 de diciembre de 2024: 100,14%) (cont.)			
Yuan renminbi chino (cont.)			
7.600	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	519.840	3,00
10.000	Sailun Group Co Ltd Class A	161.800	0,93
14.900	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd Class A	408.409	2,36
700	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	133.315	0,77
1.200	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	185.508	1,07
1.940	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	331.817	1,92
6.500	Tianqi Lithium Corp Class A	359.970	2,08
14.800	Tongwei Co Ltd Class A	303.696	1,76
500	Victory Giant Technology Huizhou Co Ltd Class A	143.790	0,83
2.400	Wuhan Jingce Electronic Group Co Ltd Class A	218.880	1,26
4.700	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	343.429	1,98
1.900	WuXi AppTec Co Ltd Class A	172.216	1,00
3.700	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd Class A	184.926	1,07
10.700	Xinfengming Group Co Ltd Class A	208.222	1,20
5.200	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A	191.100	1,10
8.400	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd Class A	464.604	2,69
600	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	366.000	2,12
Total yuan renminbi chino		15.252.649	88,16
Dólar de Hong Kong			
24.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	181.433	1,05
10.000	Geely Automobile Holdings Ltd	160.520	0,93
4.000	Innovent Biologics Inc	273.513	1,58
2.900	Kuaishou Technology Class B	166.309	0,96
15.600	Microport Scientific Corp	151.366	0,87
67.000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	355.091	2,05
6.500	Sinotruk Hong Kong Ltd	160.996	0,93
920	Tencent Holdings Ltd	494.188	2,86
Total dólar de Hong Kong		1.943.416	11,23
Total valores de renta variable *		17.196.065	99,39
Total inversiones		17.196.065	99,39
Valor razonable % del Patri-CNY monio neto			
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		17.196.065	99,39
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		17.196.065	99,39
Otro activo neto		105.384	0,61
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		17.301.449	100,00

China A-Share Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	CNY	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	17.196.065	97,53
Total inversiones	17.196.065	97,53

China Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Valores de renta variable 94,95% (31 de diciembre de 2024: 97,60%)			
Yuan renminbi chino			
198.950	Anker Innovations Technology Co Ltd Class A	3.261.042	2,72
352.300	Bethel Automotive Safety Systems Co Ltd Class A	2.589.565	2,16
275.032	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd Class A	4.862.598	4,06
149.952	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	7.894.120	6,58
1.150.012	Henan Mingtai AI Industrial Co Ltd Class A	2.434.864	2,03
1.350.000	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	10.993.051	9,17
200.031	Midea Group Co Ltd Class A	2.239.200	1,87
375.000	Neway Valve Suzhou Co Ltd Class A	2.792.918	2,33
750.016	Satellite Chemical Co Ltd Class A	1.900.421	1,58
230.000	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	1.171.391	0,98
225.000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	4.979.726	4,15
175.000	Smartsens Technology Shanghai Co Ltd Class A	2.382.344	1,99
125.020	WuXi AppTec Co Ltd Class A	1.621.800	1,35
Total yuan renminbi chino		49.123.040	40,97
Dólar de Hong Kong			
3.000.022	Abbisko Cayman Ltd	5.022.221	4,19
300.304	Akeso Inc	4.370.154	3,64
500.174	Alibaba Group Holding Ltd	9.182.732	7,66
4.650.000	CGN Power Co Ltd - H Shares	1.749.450	1,46
1.000.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	4.534.522	3,78
400.000	Cowell e Holdings Inc	1.414.238	1,18
2.500.013	CRRC Corp Ltd - H Shares	1.918.382	1,60
250.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	2.099.710	1,75
1.489.272	Sany Heavy Industry Co Ltd - H Shares	4.324.218	3,61
46.600	Shenzhou International Group Holdings Ltd	367.164	0,31
113.900	Suzhou Novosense Microelectronics Co Ltd - H Shares	1.709.195	1,43
150.085	Tencent Holdings Ltd	11.516.870	9,60
350.000	Xiaomi Corp Class B	1.766.210	1,47
500.000	Zhaojin Mining Industry Co Ltd - H Shares	1.974.064	1,65
400.000	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd - H Shares	1.935.418	1,61
3.000.000	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd - H Shares	2.993.993	2,50
Total dólar de Hong Kong		56.878.541	47,44
Dólar estadounidense			
25.000	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	1.375.750	1,15
17.300	PDD Holdings Inc ADR	1.961.647	1,63
175.072	Tencent Music Entertainment Group ADR	3.069.012	2,56

China Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,95% (31 de diciembre de 2024: 97,60%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
20.009	Trip.com Group Ltd ADR	1.438.848	1,20
Total dólar estadounidense		7.845.257	6,54
Total valores de renta variable *		113.846.838	94,95

Número de Acciones	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Certificados de participación 2,54 % (31 de diciembre de 2024: 0,19%)				
Dólar estadounidense				
1.250.000	Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd	07/09/2026	3.051.595	2,54
Total certificados de participación **			3.051.595	2,54
Total inversiones			116.898.433	97,49

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,50%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
1.511 CHF	1.897 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	12	0,00
1.503 CHF	1.880 USD	15/01/2026	UBS AG	3	19	0,00
2.814 CHF	3.517 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	40	0,00
1.722 USD	1.353 CHF	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	12	0,00
3.226 USD	2.545 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	10	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
260.869 €	304.291 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	13	2.233	0,00
22.392 €	26.001 USD	15/01/2026	UBS AG	2	309	0,00
14.484 €	16.885 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	135	0,00
21.790 USD	18.524 €	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	24	0,00
25.844 USD	21.961 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	39	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
72.751 SGD	56.379 USD	15/01/2026	UBS AG	6	232	0,00
146.436 SGD	113.410 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	17	540	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					3.605	0,00

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	116.902.038	97,49

China Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,01%) (31 de diciembre de 2024: (0,63%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
64.937 CHF	82.554 USD	15/01/2026	UBS AG	4	(498)	(0,00)
4.406 CHF	5.593 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	(25)	(0,00)
2.360 USD	1.884 CHF	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	(20)	(0,00)
5.069 USD	4.041 CHF	15/01/2026	UBS AG	5	(37)	(0,00)
8.016 USD	6.399 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(70)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
24.739 EUR	29.114 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(46)	(0,00)
1.639.247 EUR	1.929.468 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(3.332)	(0,00)
334.565 USD	288.011 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	11	(3.850)	(0,01)
11.073 USD	9.499 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	(89)	(0,00)
135.998 USD	116.752 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	15	(1.186)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
562.381 SGD	438.664 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(1.048)	(0,00)
562.381 SGD	438.636 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(1.021)	(0,00)
23.001 USD	29.825 SGD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(207)	(0,00)
38.176 USD	49.469 SGD	15/01/2026	UBS AG	6	(318)	(0,00)
174.265 USD	225.174 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	20	(953)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(12.700)	(0,01)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(12.700)	(0,01)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	116.889.338	97,48
Otro activo neto	3.017.657	2,52
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	119.906.995	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	113.846.838	94,76
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	3.051.595	2,54
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(9.095)	(0,01)
Total inversiones	116.889.338	97,29

Climate Innovation – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,23% (31 de diciembre de 2024: 95,71%)			
Yuan renminbi chino			
2.300	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	121.082	3,00
Total yuan renminbi chino		121.082	3,00
Euro			
272	Air Liquide SA	51.195	1,27
600	Cie de Saint-Gobain SA	61.278	1,52
1.267	DSM-Firmenich AG	102.317	2,54
958	Heidelberg Materials AG	250.902	6,22
5.922	Iberdrola SA	128.426	3,19
2.897	Infineon Technologies AG	128.372	3,18
1.028	Siemens Energy AG	145.363	3,60
Total euro		867.853	21,52
Dólar de Hong Kong			
860	Hesai Group Class B	19.678	0,49
10.900	XPeng Inc Class A	110.819	2,74
Total dólar de Hong Kong		130.497	3,23
Yen japonés			
4.300	Hitachi Ltd	134.765	3,34
4.100	Shimizu Corp	69.955	1,73
800	Taisei Corp	75.766	1,88
Total yen japonés		280.486	6,95
Nuevo dólar taiwanés			
3.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	147.472	3,66
Total nuevo dólar taiwanés		147.472	3,66
Libra esterlina			
3.114	Weir Group Plc	119.204	2,95
Total libra esterlina		119.204	2,95
Won de Corea del Sur			
181	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	63.793	1,58
1.947	Kia Corp	165.054	4,09
1.139	Samsung Electronics Co Ltd	95.465	2,37
3.148	Samsung Heavy Industries Co Ltd	52.642	1,31
Total won de Corea del Sur		376.954	9,35

Climate Innovation – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,23% (31 de diciembre de 2024: 95,71%) (cont.)			
Franco suizo			
1.255	Holcim AG	122.151	3,03
Total franco suizo		122.151	3,03
Dólar estadounidense			
484	Allegro MicroSystems Inc	12.768	0,32
349	Carvana Co Class A	147.285	3,65
339	Crown Holdings Inc	34.907	0,87
221	First Solar Inc	57.732	1,43
226	GE Vernova Inc	147.707	3,66
4.586	GFL Environmental Inc	196.969	4,88
1.619	Hewlett Packard Enterprise Co	38.888	0,96
764	Howmet Aerospace Inc	156.635	3,88
505	Intel Corp	18.634	0,46
470	ITT Inc	81.550	2,02
107	Monolithic Power Systems Inc	96.981	2,41
387	Nextpower Inc Class A	33.712	0,84
958	nVent Electric Plc	97.687	2,42
1.025	NVIDIA Corp	191.162	4,74
277	Quanta Services Inc	116.911	2,90
808	Ralliant Corp	41.135	1,02
3.208	TechnipFMC Plc	142.948	3,54
226	Western Digital Corp	38.933	0,97
760	Xylem Inc	103.497	2,57
Total dólar estadounidense		1.756.041	43,54
Total valores de renta variable *		3.921.740	97,23
Total inversiones		3.921.740	97,23

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.921.740	97,23
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	3.921.740	97,23
Otro activo neto	111.564	2,77
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.033.304	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	3.921.740	95,70
Total inversiones	3.921.740	95,70

CLO Income – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 95,71% (31 de diciembre de 2024: 87,21%)					
Euro					
1.500.000	Apna Park CLO DAC Series 1X Class E	7,28%	15/12/2038	1.779.537	0,11
11.500.000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class E	7,78%	18/01/2039	13.662.734	0,87
4.000.000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class F	10,20%	18/01/2039	4.669.300	0,30
7.000.000	Aqueduct European CLO 16 DAC Series 2025-16X Class ERR	7,26%	25/10/2038	8.276.170	0,53
1.896.000	Aqueduct European CLO 3-2019 DAC Series 2019-3X Class ER	7,99%	15/08/2034	2.227.313	0,14
1.700.000	Aqueduct European CLO 6-2021 DAC Series 2021-6X Class E	8,37%	15/12/2034	2.011.364	0,13
3.500.000	Aqueduct European CLO 7-2022 DAC Series 2022-7X Class ER	8,06%	15/08/2037	4.152.444	0,26
8.000.000	Aqueduct European CLO 9 DAC Series 2025-9X Class E	6,92%	15/04/2038	9.409.980	0,60
3.000.000	Aqueduct European CLO 9 DAC Series 2025-9X Class F	9,66%	15/04/2038	3.513.047	0,22
3.500.000	Arbour CLO XII DAC Series 12X Class ER	7,72%	15/07/2038	4.171.854	0,27
9.500.000	Arbour CLO XIII DAC Series 13X Class E	8,22%	15/08/2038	11.337.511	0,72
6.200.000	Arbour CLO XV DAC Series 15X Class E	7,21%	15/01/2040	7.354.535	0,47
1.470.000	Ares European CLO X DAC Series 10X Class F	9,08%	15/10/2031	1.719.320	0,11
3.000.000	Ares European CLO XXI DAC Series 21X Class D	4,72%	15/04/2038	3.549.532	0,23
6.000.000	Ares European CLO XXI DAC Series 21X Class E	6,77%	15/04/2038	7.077.304	0,45
4.000.000	Ares European CLO XXI DAC Series 21X Class F	9,76%	15/04/2038	4.734.587	0,30
3.000.000	Ares European CLO XXIII DAC Series 23X Class E	7,08%	15/01/2040	3.570.597	0,23
6.000.000	Arini European CLO I DAC Series 1X Class ER	7,77%	15/10/2038	7.176.531	0,46
5.000.000	Arini European CLO III DAC Series 3X Class E	8,12%	15/10/2037	6.014.614	0,38
4.350.000	Arini European CLO VI DAC Series 6X Class E	7,83%	15/07/2039	5.171.249	0,33
9.370.000	Arini European CLO VII DAC Series 7X Class E	7,25%	15/01/2039	11.095.120	0,71
7.000.000	Arini European CLO VIII DAC Series 8X Class E	7,38%	15/01/2039	8.225.260	0,52
1.050.000	Armada Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	8,16%	24/10/2033	1.238.368	0,08
7.000.000	Armada Euro CLO IX DAC Series 9X Class E	7,33%	30/10/2039	8.259.974	0,53
1.500.000	Armada Euro CLO V DAC Series 5X Class E	8,04%	28/07/2034	1.784.950	0,11
3.000.000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class E	8,66%	15/07/2037	3.523.575	0,22
2.000.000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class F	10,41%	15/07/2037	2.348.695	0,15
6.500.000	Armada Euro CLO VII DAC Series 7X Class E	6,92%	15/04/2039	7.695.655	0,49
3.500.000	Armada Euro CLO VII DAC Series 7X Class F	9,71%	15/04/2039	4.112.791	0,26
3.000.000	Aurium CLO III DAC Series 3X Class E	6,92%	16/04/2030	3.544.621	0,23
3.000.000	Aurium CLO XII DAC Series 12X Class F	10,28%	17/10/2037	3.535.388	0,23
2.150.000	Aurium CLO XIII DAC Series 13X Class E	6,87%	15/04/2038	2.512.355	0,16
5.782.000	Avoca Capital CLO X Ltd Series 10X Class ERR	7,73%	15/04/2035	6.882.544	0,44
2.500.000	Avoca CLO XII DAC Series 12X Class ERR	8,24%	15/04/2034	2.937.462	0,19
1.500.000	Avoca CLO XIII DAC Series 13X Class ERR	8,24%	15/04/2034	1.789.846	0,11
1.500.000	Avoca CLO XIX DAC Series 19X Class ER	7,02%	15/04/2038	1.776.887	0,11
1.000.000	Avoca CLO XIX DAC Series 19X Class FR	9,77%	15/04/2038	1.176.887	0,07
3.232.000	Avoca CLO XVII DAC Series 17X Class ER3	7,97%	15/10/2038	3.865.085	0,25
5.000.000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class ER	7,77%	15/01/2038	5.949.529	0,38

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 95,71% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Euro (cont.)					
4.500.000	Avoca CLO XXIII DAC Series 23X Class E	7,78%	15/04/2034	5.321.846	0,34
1.400.000	Avoca CLO XXIV DAC Series 24X Class ER	7,79%	15/07/2034	1.658.284	0,11
2.500.000	Avoca CLO XXIX DAC Series 29X Class ER	7,32%	15/10/2038	2.963.841	0,19
2.000.000	Avoca CLO XXVI DAC Series 26X Class E	8,53%	15/04/2035	2.368.664	0,15
6.000.000	Avoca CLO XXX DAC Series 30X Class ER	7,07%	15/04/2039	7.018.134	0,45
2.500.000	Avoca CLO XXXI DAC Series 31X Class F	10,40%	15/07/2038	2.935.111	0,19
3.250.000	Avoca CLO XXXIII DAC Series 33X Class E	7,39%	15/10/2038	3.872.589	0,25
1.950.000	Avoca CLO XXXIV DAC Series 34X Class E	7,52%	15/01/2038	2.313.670	0,15
5.450.000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class ER	7,83%	15/01/2035	6.400.316	0,41
4.000.000	Bain Capital Euro CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class ER	8,80%	19/10/2037	4.854.977	0,31
6.000.000	Beckett Park CLO DAC Series 1X Class E	7,46%	15/10/2038	7.128.917	0,45
4.475.000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class ER	7,22%	15/04/2038	5.316.562	0,34
2.000.000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class FR	10,10%	15/04/2038	2.354.270	0,15
2.600.000	BlackRock European CLO XV DAC Series 15X Class E	7,77%	28/01/2038	3.092.541	0,20
6.500.000	BlackRock European CLO XVI DAC Series 16X Class E	7,46%	15/01/2039	7.643.368	0,49
3.300.000	Bridgepoint CLO IV DAC Series 4X Class ER	7,13%	20/01/2039	3.913.469	0,25
1.000.000	Bridgepoint CLO IV DAC Series 4X Class FR	9,89%	20/01/2039	1.166.072	0,07
6.240.000	Bridgepoint CLO IX DAC Series 9X Class E	7,01%	15/10/2039	7.459.408	0,48
4.700.000	Bridgepoint CLO VI DAC Series 6X Class ER	7,37%	15/03/2038	5.615.557	0,36
3.000.000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class E	8,03%	20/10/2038	3.581.869	0,23
8.000.000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class F	10,21%	20/10/2038	9.431.711	0,60
10.000.000	Bridgepoint CLO VIII DAC Series 8X Class E	6,78%	20/10/2037	11.894.201	0,76
4.000.000	Bridgepoint CLO VIII DAC Series 8X Class F	9,57%	20/10/2037	4.708.197	0,30
7.000.000	Capital Four CLO IX DAC Series 9X Class E	6,82%	25/04/2038	8.243.025	0,52
2.560.000	CIFC European Funding CLO IV DAC Series 4X Class E	8,00%	18/08/2035	3.043.812	0,19
2.000.000	CIFC European Funding VI DAC Series 6X Class E	7,97%	15/10/2037	2.390.732	0,15
6.000.000	CIFC European Funding VII DAC Series 7X Class E	7,68%	15/07/2039	7.170.651	0,46
2.440.000	Clarinda Park CLO DAC Series 1X Class DRR	7,63%	15/02/2034	2.887.641	0,18
3.000.000	Clonkeen Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	8,23%	15/10/2037	3.591.795	0,23
1.200.000	Cumulus Static CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	8,30%	15/11/2033	1.416.356	0,09
1.850.000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class F1RR	9,88%	15/10/2037	2.176.404	0,14
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC Series 8X Class ER	7,82%	15/07/2034	3.546.396	0,23
4.000.000	CVC Cordatus Loan Fund X DAC Series 10X Class ER	7,42%	26/01/2038	4.744.078	0,30
1.850.000	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC Series 19X Class E	7,81%	23/12/2033	2.173.515	0,14
2.590.000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC Series 15X Class F	10,10%	26/08/2032	3.041.564	0,19
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC Series 18X Class FR	10,93%	29/07/2034	1.175.843	0,07
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC Series 20X Class E	7,65%	22/06/2034	1.187.824	0,08
1.700.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class ER	8,92%	25/04/2036	2.016.856	0,13
5.520.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class ER	7,77%	15/01/2038	6.574.369	0,42

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 95,71% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC Series 30X Class F2	10,29%	15/05/2037	3.408.328	0,22
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class E	8,74%	15/06/2037	3.525.658	0,22
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F1	10,27%	15/06/2037	1.174.688	0,07
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F2	10,75%	15/06/2037	1.144.707	0,07
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class E	8,06%	15/09/2038	3.568.588	0,23
1.500.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class F2	10,67%	15/09/2038	1.749.232	0,11
1.150.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F1	9,67%	24/03/2038	1.360.084	0,09
1.250.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F2	10,59%	24/03/2038	1.466.382	0,09
8.750.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC Series 34X Class E	6,78%	20/04/2038	10.298.770	0,66
5.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC Series 34X Class F	9,87%	20/04/2038	5.896.933	0,38
3.000.000	Deer Park CLO DAC Series 1X Class ER	8,28%	15/10/2034	3.554.962	0,23
1.850.000	Fair Oaks Loan Funding I DAC Series 1X Class ER	8,11%	15/04/2034	2.177.095	0,14
1.500.000	Fair Oaks Loan Funding V DAC Series 5X Class E	8,71%	15/10/2036	1.762.798	0,11
6.000.000	Fair Oaks Loan Funding VI DAC Series 6X Class E	7,52%	15/07/2039	7.131.604	0,45
2.000.000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class E	8,70%	15/04/2037	2.350.143	0,15
2.000.000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class F	10,50%	15/04/2037	2.349.806	0,15
5.250.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class ER	6,81%	15/02/2038	6.179.210	0,39
3.700.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class FR	9,63%	15/02/2038	4.349.531	0,28
2.350.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	7,98%	15/04/2038	2.813.462	0,18
1.500.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class F	10,16%	15/04/2038	1.761.720	0,11
7.900.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 5 DAC Series 5X Class E	7,28%	20/04/2034	9.335.778	0,59
2.500.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 6 DAC Series 6X Class ER	8,30%	20/07/2037	2.971.848	0,19
3.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class E	8,72%	20/07/2037	3.601.505	0,23
5.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class F	9,78%	20/07/2037	5.858.279	0,37
8.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 9 DAC Series 9X Class E	7,02%	20/10/2039	9.441.146	0,60
3.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO Series 8X Class E	7,78%	20/01/2039	3.577.309	0,23
4.600.000	Harvest CLO Series 33X Class E	8,23%	15/10/2037	5.464.080	0,35
1.900.000	Harvest CLO Series 33X Class F	10,61%	15/10/2037	2.249.930	0,14
3.500.000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class ER	9,02%	25/10/2034	4.165.517	0,27
2.500.000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class F	11,67%	25/10/2034	2.972.123	0,19
3.250.000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class E	8,69%	25/07/2037	3.830.084	0,24
1.850.000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class F	10,31%	25/07/2037	2.178.415	0,14
6.000.000	Harvest CLO XXXIV DAC Series 34X Class E	6,82%	15/04/2038	7.029.385	0,45
3.000.000	Harvest CLO XXXIV DAC Series 34X Class F	9,66%	15/04/2038	3.539.936	0,23
8.000.000	Harvest CLO XXXVII DAC Series 37X Class E	7,28%	15/01/2039	9.507.898	0,61
5.000.000	Harvest CLO XXXVIII DAC Series 38X Class E	7,32%	22/01/2039	5.875.016	0,37
2.000.000	Henley CLO IV DAC Series 4X Class E	7,32%	25/04/2034	2.358.675	0,15
3.000.000	Henley CLO XI DAC Series 11X Class D	4,67%	25/04/2039	3.533.187	0,22
10.000.000	Henley CLO XI DAC Series 11X Class E	6,82%	25/04/2039	11.841.143	0,75
2.200.000	Henley CLO XII DAC Series 12X Class E	7,92%	15/01/2038	2.628.004	0,17

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 95,71% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Euro (cont.)					
5.500.000	Henley CLO XIII DAC Series 13X Class E	7,72%	15/10/2038	6.546.781	0,42
8.000.000	Henley CLO XV DAC Series 15X Class E	7,38%	25/07/2039	9.400.298	0,60
2.000.000	Margay CLO I DAC Series 1X Class ER	8,02%	15/01/2038	2.393.012	0,15
3.000.000	Margay CLO I DAC Series 1X Class FR	10,95%	15/01/2038	3.534.337	0,22
2.250.000	Margay CLO II DAC Series 2X Class E	8,51%	15/07/2037	2.642.752	0,17
2.000.000	Margay CLO II DAC Series 2X Class F	10,48%	15/07/2037	2.348.645	0,15
3.000.000	Margay CLO III DAC Series 3X Class E	6,72%	15/04/2038	3.533.362	0,22
1.000.000	Margay CLO III DAC Series 3X Class F	9,57%	15/04/2038	1.182.311	0,08
2.800.000	OAK Hill European Credit Partners V DAC Series 2016-5X Class ER	8,38%	21/01/2035	3.326.433	0,21
1.100.000	OCP Euro 2017-1 DAC Series 2017-1X Class ER	8,35%	15/07/2032	1.291.933	0,08
4.000.000	OCP Euro 2017-1 DAC Series 2017-1X Class ERR	7,39%	15/07/2038	4.700.149	0,30
10.000.000	OCP Euro 2025-12 DAC Series 2025-12X Class E	6,78%	20/01/2038	11.771.994	0,75
4.000.000	OCP Euro 2025-12 DAC Series 2025-12X Class F	9,76%	20/01/2038	4.671.463	0,30
4.000.000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class E	7,99%	20/10/2037	4.765.129	0,30
3.000.000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class F	10,43%	20/10/2037	3.517.094	0,22
4.000.000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class E	7,83%	18/10/2037	4.747.452	0,30
2.250.000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class F	10,34%	18/10/2037	2.659.400	0,17
4.150.000	OCP Euro CLO 2025-13 DAC Series 2025-13X Class E	7,84%	18/07/2038	4.987.864	0,32
4.875.000	OCP Euro CLO 2025-14 DAC Series 2025-14X Class E	7,38%	26/10/2038	5.789.972	0,37
3.500.000	Palmer Square European CLO 2021-1 DAC Series 2021-1X Class ER	7,77%	15/04/2039	4.174.207	0,27
5.200.000	Palmer Square European CLO 2022-2 DAC Series 2022-2X Class ERR	7,77%	15/01/2038	6.221.240	0,40
1.750.000	Palmer Square European CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class ER	7,72%	15/01/2038	2.100.019	0,13
7.725.000	Palmer Square European CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class ER	7,49%	15/10/2038	9.223.651	0,59
6.550.000	Palmer Square European CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class ER	7,43%	15/01/2039	7.696.494	0,49
4.000.000	Palmer Square European CLO 2024-2 DAC Series 2024-2X Class E	7,98%	15/10/2037	4.782.335	0,30
10.000.000	Palmer Square European CLO 2025-1 DAC Series 2025-1X Class E	6,77%	15/10/2039	11.762.109	0,75
3.000.000	Palmer Square European CLO 2025-1 DAC Series 2025-1X Class F	9,67%	15/10/2039	3.538.099	0,23
3.000.000	Palmer Square European CLO 2025-2 DAC Series 2025-2X Class E	7,42%	15/07/2038	3.584.329	0,23
2.800.000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC Series 2024-3X Class E	7,86%	15/05/2034	3.301.650	0,21
8.750.000	Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC Series 2025-1X Class E	6,72%	15/10/2034	10.311.550	0,66
1.500.000	Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC Series 2025-1X Class F	9,47%	15/10/2034	1.777.214	0,11
4.875.000	Penta CLO 12 DAC Series 2022-12X Class ERR	7,42%	09/11/2038	5.785.666	0,37
7.300.000	Penta CLO 16 DAC Series 2024-16X Class ER	6,93%	18/10/2039	8.644.687	0,55
4.200.000	Penta CLO 20 DAC Series 2025-20X Class E	7,55%	15/10/2039	5.008.360	0,32
7.000.000	Penta CLO 21 DAC Series 2025-21X Class E	7,33%	16/02/2039	8.225.260	0,52
8.000.000	Providus CLO Series 13X Class E	7,15%	19/11/2039	9.513.159	0,61
3.000.000	Providus CLO VII DAC Series 7X Class ER	8,44%	15/07/2038	3.582.359	0,23
5.000.000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class E	7,78%	20/01/2038	5.980.268	0,38
800.000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class F2	10,73%	20/01/2038	932.859	0,06
6.000.000	Ravensdale Park CLO DAC Series 1X Class E	6,82%	25/04/2038	7.085.034	0,45

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 95,71% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Euro (cont.)					
4.000.000	Ravensdale Park CLO DAC Series 1X Class F	9,42%	25/04/2038	4.700.194	0,30
4.000.000	RRE 11 Loan Management DAC Series 11X Class D	8,62%	31/03/2035	4.769.835	0,30
2.700.000	RRE 17 Loan Management DAC Series 17X Class DR	7,22%	15/01/2041	3.204.006	0,20
6.000.000	RRE 2 Loan Management DAC Series 2X Class DRR	6,85%	15/01/2041	7.119.246	0,45
4.000.000	RRE 22 Loan Management DAC Series 22X Class D	8,22%	15/01/2038	4.748.899	0,30
4.000.000	RRE 24 Loan Management DAC Series 24X Class D	6,52%	15/04/2040	4.697.623	0,30
4.400.000	RRE 26 Loan Management DAC Series 26X Class D	7,42%	15/07/2038	5.257.051	0,33
3.750.000	RRE 27 Loan Management DAC Series 27X Class D	7,42%	15/07/2040	4.488.879	0,29
4.000.000	RRE 5 Loan Management DAC Series 5X Class DR	8,37%	15/01/2037	4.757.931	0,30
2.400.000	RRE 6 Loan Management DAC Series 6X Class DR	7,18%	15/10/2038	2.846.628	0,18
3.000.000	Seapoint Park CLO DAC Series 1X Class D	8,54%	22/05/2032	3.542.901	0,23
1.050.000	Sound Point Euro CLO 11 Funding DAC Series 11X Class E	7,98%	05/09/2037	1.248.667	0,08
4.250.000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC Series 12X Class E	7,78%	20/01/2039	5.074.371	0,32
11.500.000	Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC Series 14X Class E	6,63%	20/04/2039	13.413.872	0,85
5.500.000	Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC Series 14X Class F	9,53%	20/04/2039	6.515.251	0,41
1.600.000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC Series 1X Class ER	7,69%	25/05/2034	1.899.039	0,12
3.400.000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC Series 2X Class ER	8,37%	26/01/2036	4.041.676	0,26
4.000.000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC Series 5X Class E	7,91%	25/07/2035	4.762.026	0,30
5.150.000	Stannaway Park CLO DAC Series 1X Class E	7,44%	23/01/2038	6.055.841	0,39
2.800.000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	8,59%	16/07/2038	3.290.043	0,21
7.000.000	Texas Debt Capital Euro CLO 2025-I DAC Series 2025-1X Class E	7,17%	16/04/2039	8.283.366	0,53
3.800.000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class ERR	7,99%	20/10/2038	4.535.642	0,29
1.000.000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class FRR	10,23%	20/10/2038	1.158.625	0,07
2.500.000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class ER	8,15%	20/07/2038	2.936.372	0,19
2.200.000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class FR	10,28%	20/07/2038	2.585.628	0,16
1.700.000	Trinitas Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	10,46%	15/11/2038	1.957.993	0,12
6.000.000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class E	8,62%	25/07/2037	7.161.620	0,46
2.750.000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class F	10,30%	25/07/2037	3.238.241	0,21
3.800.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class E	7,67%	15/01/2038	4.561.696	0,29
1.200.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class F	10,44%	15/01/2038	1.429.326	0,09
4.000.000	Trinitas Euro CLO X DAC Series 10X Class E	7,19%	15/11/2038	4.745.594	0,30
1.800.000	Voya Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	8,18%	15/10/2037	2.132.591	0,14
6.000.000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	7,77%	25/01/2038	7.159.818	0,46
3.000.000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class F	10,42%	25/01/2038	3.541.442	0,23
2.700.000	Wilton Park CLO DAC Series 1X Class ER	7,72%	15/07/2038	3.236.619	0,21
Total euro				894.351.391	56,98
Dólar estadounidense					
5.100.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class E	9,97%	15/07/2037	5.148.627	0,33
3.500.000	AGL CLO 33 Ltd Series 2024-33X Class E	9,17%	21/07/2037	3.509.924	0,22

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 95,71% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.000.000	AGL CLO 34 Ltd Series 2024-34X Class E	9,11%	22/01/2038	4.015.553	0,26
8.000.000	AGL CLO 35 Ltd Series 2024-35X Class E	8,82%	21/01/2038	8.025.510	0,51
7.500.000	AGL CLO 37 Ltd Series 2024-37X Class E	8,66%	22/04/2038	7.534.529	0,48
8.000.000	AGL CLO 40 Ltd Series 2025-40X Class E	9,21%	22/07/2038	8.080.957	0,51
3.500.000	AGL CLO 42 Ltd Series 2025-42X Class E	9,42%	22/07/2038	3.540.765	0,23
6.000.000	AGL CLO 43 Ltd Series 2025-43 X Class E	8,83%	10/09/2038	6.015.687	0,38
7.400.000	AGL CLO 46 Ltd Series 2025-46X Class E	8,41%	22/01/2039	7.421.578	0,47
1.250.000	Aimco CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class ER	9,27%	17/07/2037	1.264.007	0,08
7.400.000	Aimco CLO 2017-A Series 2017-AX Class ER2	8,12%	20/01/2038	7.352.219	0,47
2.500.000	Aimco CLO 23 Ltd Series 2025-23X Class D1	6,07%	20/04/2038	2.520.309	0,16
10.000.000	Aimco CLO 23 Ltd Series 2025-23X Class E	8,17%	20/04/2038	10.003.768	0,64
3.000.000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class D1	6,47%	20/01/2038	3.025.823	0,19
2.000.000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class E	8,77%	20/01/2038	2.025.272	0,13
5.000.000	Apidos CLO LI Ltd Series 2024-51X Class E	8,52%	20/01/2038	5.017.391	0,32
7.600.000	Apidos CLO LII Series 2025-52X Class E	8,12%	20/04/2038	7.574.271	0,48
4.375.000	Apidos CLO LIV Series 2025-54X Class E	8,52%	20/10/2038	4.398.177	0,28
5.250.000	Apidos CLO LV Series 2025-55X Class E	8,32%	20/01/2039	5.264.852	0,34
10.250.000	Apidos CLO XLII Ltd Series 2022-42X Class ER	8,17%	20/04/2038	10.196.793	0,65
3.000.000	Apidos CLO XLIX Series 2024-49X Class E	9,27%	24/10/2037	3.025.164	0,19
4.000.000	Apidos CLO XLVIII Ltd Series 2024-48X Class E	9,61%	25/07/2037	4.044.085	0,26
1.000.000	Bain Capital CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1X Class E	10,47%	16/04/2037	1.011.917	0,06
3.000.000	Bain Capital Credit CLO 2022-6 Ltd Series 2022-6X Class ER	9,92%	22/01/2038	2.938.003	0,19
4.875.000	Bain Capital Credit CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class ER	8,92%	18/07/2038	4.822.074	0,31
5.500.000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd Series 2023-3X Class ER	9,12%	24/10/2038	5.442.372	0,35
2.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	9,92%	16/07/2037	2.021.577	0,13
5.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	9,86%	23/10/2037	5.069.079	0,32
1.250.000	Bain Capital Credit CLO 2024-5 Ltd Series 2024-5X Class E	9,82%	21/10/2037	1.265.662	0,08
4.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-6 Ltd Series 2024-6X Class E	8,97%	21/01/2038	4.003.535	0,25
3.000.000	Bain Capital Credit CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class D1	6,36%	23/04/2038	2.905.289	0,18
8.500.000	Bain Capital Credit CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class E	8,71%	23/04/2038	8.502.289	0,54
6.000.000	Bain Capital Credit CLO 2025-3 Ltd Series 2025-3X Class E	9,66%	23/07/2038	6.028.413	0,38
7.000.000	Bain Capital Credit CLO 2025-4 Ltd Series 2025-4X Class E	8,81%	17/01/2039	7.014.831	0,45
7.000.000	Bain Capital Credit CLO 2025-5 Ltd Series 2025-5X Class E	8,62%	19/01/2039	7.020.475	0,45
4.350.000	Ballyrock CLO 14 Ltd Series 2020-14X Class DR	9,73%	20/07/2037	4.262.326	0,27
3.000.000	Ballyrock CLO 21 Ltd Series 2022-21X Class DR	9,67%	20/10/2037	3.023.729	0,19
4.000.000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class D	9,96%	25/07/2037	4.047.642	0,26
4.530.000	Ballyrock CLO 28 Ltd Series 2024-28X Class D	8,67%	20/01/2038	4.557.945	0,29
6.000.000	Ballyrock CLO 32 Ltd Series 2025-32X Class D	8,42%	25/01/2039	6.015.868	0,38
5.500.000	Bayswater Park CLO Ltd Series 2023-1X Class ER	8,37%	20/01/2039	5.525.586	0,35
4.000.000	Benefit Street Partners CLO 44 Ltd Series 2025-44X Class E	8,42%	15/01/2039	4.010.794	0,26

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 95,71% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.150.000	Benefit Street Partners CLO 46 Ltd Series 2025-46X Class E	8,26%	25/01/2039	2.160.002	0,14
5.500.000	Benefit Street Partners CLO Ltd Series 2025-43X Class E	8,62%	20/10/2038	5.487.897	0,35
6.000.000	Benefit Street Partners CLO XVI Ltd Series 2018-16X Class ER2	8,57%	17/01/2038	6.013.492	0,38
2.000.000	Benefit Street Partners CLO XXIX Ltd Series 2022-29X Class D1R	6,41%	25/01/2038	2.005.516	0,13
5.000.000	Benefit Street Partners CLO XXIX Ltd Series 2022-29X Class ER	8,46%	25/01/2038	4.991.387	0,32
2.200.000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd Series 2023-33X Class E	10,84%	25/01/2036	2.209.748	0,14
4.875.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	10,32%	15/05/2037	4.926.846	0,31
1.250.000	Canyon CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	9,42%	15/01/2038	1.273.125	0,08
3.875.000	Canyon CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class E	8,42%	15/04/2038	3.879.139	0,25
5.000.000	Canyon CLO 2025-3 Ltd Series 2025-3X Class E	8,71%	15/01/2039	5.012.623	0,32
3.500.000	Captree Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	9,67%	20/07/2037	3.552.231	0,23
3.000.000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2X Class E	8,92%	17/10/2037	3.014.329	0,19
2.000.000	Flatiron RR CLO 27 Ltd Series 2024-3X Class E	8,77%	18/10/2037	1.997.548	0,13
2.900.000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 Ltd Series 2021-10X Class ER	9,67%	20/10/2037	2.905.442	0,18
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd Series 2022-16X Class ERR	8,17%	20/01/2038	2.985.510	0,19
3.750.000	GoldenTree Loan Management US CLO 20 Ltd Series 2024-20X Class E	9,57%	20/07/2037	3.768.719	0,24
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class E	9,37%	20/07/2037	2.009.748	0,13
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class F	11,50%	20/07/2037	2.918.926	0,19
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd Series 2024-22X Class E	8,92%	20/10/2037	2.990.789	0,19
5.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class E	8,67%	20/01/2039	5.028.680	0,32
6.500.000	GoldenTree Loan Management US CLO 27 Ltd Series 2025-27X Class E	8,57%	20/01/2039	6.516.622	0,42
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class ER	9,97%	20/04/2037	3.022.414	0,19
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class FR	12,13%	20/04/2037	982.713	0,06
5.600.000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd Series 2023-3X Class ER	9,42%	15/07/2038	5.581.627	0,36
5.000.000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER	11,07%	15/04/2037	4.880.130	0,31
3.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,32%	15/07/2037	3.043.558	0,19
4.000.000	Invesco US CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	10,17%	20/07/2037	4.046.615	0,26
2.000.000	Invesco US CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	8,77%	15/01/2038	1.985.960	0,13
3.300.000	Invesco US CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class E	9,67%	15/07/2038	3.353.114	0,21
3.750.000	Invesco US CLO 2025-2 Ltd Series 2025-2X Class E	8,67%	15/07/2038	3.756.179	0,24
7.000.000	Invesco US CLO 2025-3 Ltd Series 2025-3X Class E	8,46%	15/10/2038	7.016.346	0,45
2.000.000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class E	11,00%	20/04/2037	2.026.083	0,13
5.650.000	Magnetite LII Ltd Series 2025-52X Class E	8,15%	25/01/2039	5.666.232	0,36
1.500.000	MidOcean Credit CLO XIV Ltd Series 2024-14X Class E1	10,23%	15/04/2037	1.518.845	0,10
2.000.000	MidOcean Credit CLO XV Ltd Series 2024-15X Class E	9,92%	21/07/2037	2.016.525	0,13
4.000.000	MidOcean Credit CLO XVI Series 2024-16X Class E	9,92%	20/10/2037	4.059.592	0,26
2.000.000	MidOcean Credit CLO XVII Ltd Series 2024-17X Class E	9,67%	20/01/2038	2.030.408	0,13
5.000.000	MidOcean Credit CLO XX Series 2025-20X Class E	8,73%	20/01/2039	5.015.890	0,32
7.000.000	MidOcean Credit CLO XXI Series 2025-21X Class E	8,86%	20/10/2038	7.036.103	0,45
4.650.000	Morgan Stanley Eaton Vance CLO 2025-21 Ltd Series 2025-21X Class E	8,37%	15/04/2038	4.662.324	0,30

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 95,71% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class E	10,17%	20/04/2037	4.042.503	0,26
1.950.000	Oaktree CLO 2024-27 Ltd Series 2024-27X Class E	9,46%	22/10/2037	1.966.534	0,13
6.000.000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class E	9,02%	15/01/2038	6.015.777	0,38
2.600.000	Oaktree CLO 2025-33 Ltd Series 2025-33X Class E	9,23%	20/01/2039	2.606.710	0,17
2.900.000	Ocean Trails CLO XIV Ltd Series 2023-14X Class ER	10,01%	20/01/2038	2.879.893	0,18
4.500.000	Ocean Trails CLO XVI Ltd Series 2024-16X Class E	10,36%	20/01/2038	4.611.141	0,29
3.000.000	OCP CLO 2024-33 Ltd Series 2024-33X Class E	9,67%	20/07/2037	3.044.389	0,19
6.000.000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E	8,82%	21/01/2038	6.043.690	0,38
7.000.000	OCP CLO 2025-40 Ltd Series 2025-40X Class E	8,07%	16/04/2038	6.951.869	0,44
3.000.000	OCP CLO 2025-42 Ltd Series 2025-42X Class E	8,97%	21/05/2038	3.029.198	0,19
6.000.000	OCP CLO 2025-44 Ltd Series 2025-44X Class E	9,06%	24/10/2038	6.002.107	0,38
7.000.000	OCP CLO 2025-46 Ltd Series 2025-46X Class E	8,40%	15/10/2038	7.016.612	0,45
9.000.000	OCP CLO 2025-48 Ltd Series 2025-48X Class E	8,26%	15/12/2038	9.025.101	0,57
2.250.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class E	10,07%	20/04/2037	2.270.107	0,14
1.250.000	OHA Credit Funding 19 Ltd Series 2024-19X Class E	9,27%	20/07/2037	1.264.632	0,08
8.000.000	OHA Credit Funding 20 Ltd Series 2025-20X Class E	8,12%	20/04/2038	7.970.139	0,51
4.000.000	Palmer Square CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER	10,17%	20/07/2037	3.999.056	0,25
2.500.000	Peebles Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	10,12%	21/04/2037	2.528.763	0,16
7.000.000	PPM CLO 8 Ltd Series 2025-8X Class E	9,32%	20/04/2038	7.023.250	0,45
2.900.000	RR 18 Ltd Series 2021-18X Class DR	8,57%	15/07/2040	2.909.144	0,19
9.000.000	RR 19 Ltd Series 2021-19X Class DR	8,37%	15/04/2040	9.036.455	0,58
1.500.000	RR 28 Ltd Series 2024-28RX Class DR	10,67%	15/04/2037	1.515.693	0,10
4.550.000	RR 37 Ltd Series 2025-37X Class D	8,32%	15/04/2038	4.565.032	0,29
7.000.000	RR 8 Ltd Series 2020-8X Class DR2	8,67%	15/01/2039	7.019.038	0,45
6.000.000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class E	8,92%	17/01/2038	6.059.345	0,39
6.000.000	Symphony CLO 34-PS Ltd Series 2022-34X Class ER2	9,87%	24/07/2038	6.112.613	0,39
3.000.000	Symphony CLO 37 Ltd Series 2022-37X Class ER	11,62%	20/01/2037	3.015.587	0,19
1.000.000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class D1R	6,61%	25/01/2038	1.002.777	0,06
6.000.000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class ER	9,36%	25/01/2038	6.065.884	0,39
2.000.000	Symphony CLO 40 Ltd Series 2023-40X Class ER	8,92%	05/01/2038	2.006.768	0,13
3.250.000	Symphony CLO 41 Ltd Series 2024-41X Class E	9,47%	20/07/2037	3.283.295	0,21
3.500.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	10,42%	15/04/2037	3.542.280	0,23
5.500.000	Symphony CLO 45 Ltd Series 2024-45X Class E	9,42%	15/10/2037	5.574.631	0,35
6.000.000	Symphony CLO 46 Ltd Series 2024-46X Class E	9,32%	20/01/2038	6.061.824	0,39
10.000.000	Symphony CLO 48 Ltd Series 2025-48X Class E	9,17%	20/04/2038	10.144.005	0,65
7.000.000	Symphony CLO 50 Ltd Series 2025-50X Class E	8,67%	20/10/2038	7.016.181	0,45
5.000.000	Symphony CLO 51 Ltd Series 2025-51X Class E	8,42%	28/01/2039	5.014.610	0,32
3.000.000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1X Class FRR	11,61%	25/07/2037	2.885.508	0,18
4.000.000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class ER	10,46%	25/07/2037	4.073.487	0,26
4.000.000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class FR	11,26%	25/07/2037	3.876.812	0,25

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 95,71% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
7.500.000	Trestles CLO IX Ltd Series 2025-9X Class E	8,82%	15/01/2039	7.515.528	0,48
1.500.000	Trestles CLO VI Ltd Series 2023-6X Class D1R	6,51%	25/04/2038	1.512.052	0,10
4.000.000	Trestles CLO VI Ltd Series 2023-6X Class ER	8,61%	25/04/2038	3.984.908	0,25
4.000.000	Trestles CLO VI Ltd Series 2023-6X Class FR	10,94%	25/04/2038	3.775.123	0,24
8.000.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class E	9,46%	25/10/2037	8.063.743	0,51
2.500.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class F	11,69%	25/10/2037	2.453.068	0,16
2.000.000	Voya CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER2	8,42%	20/10/2036	2.003.103	0,13
4.000.000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class E	8,92%	20/01/2038	4.017.854	0,26
3.350.000	Wellesley Park CLO Ltd Series 2025-1X Class E	8,51%	24/01/2039	3.358.134	0,21
1.750.000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,57%	20/04/2037	1.771.955	0,11
2.750.000	Wellington Management CLO 3 Ltd Series 2024-3X Class E	9,42%	18/07/2037	2.775.177	0,18
4.750.000	Wellington Management CLO 4 Ltd Series 2025-4X Class D1	6,22%	18/04/2038	4.781.041	0,30
10.000.000	Wellington Management CLO 4 Ltd Series 2025-4X Class E	8,17%	18/04/2038	9.955.253	0,63
7.000.000	Wellington Management CLO 5 Ltd Series 2025-5X Class E	8,81%	18/10/2038	6.982.019	0,44
Total dólar estadounidense				607.865.042	38,73
Total valores respaldados por activos **				1.502.216.433	95,71
Total inversiones				1.502.216.433	95,71

Contratos de divisas a plazo 0,04% (31 de diciembre de 2024: 2,68%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.815.868 EUR	2.121.278 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	12.389	0,00
2.800.000 EUR	3.245.914 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	44.120	0,00
294.164 USD	250.000 EUR	15/01/2026	Citibank NA	1	411	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
915.632 EUR	1.067.340 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	8.539	0,00
26.158.302 EUR	30.284.362 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	451.963	0,03
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
60.161 GBP	80.246 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	672	0,00
331.472 GBP	442.539 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	3.304	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
292.139 USD	43.778.802 JPY	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	12.582	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
17.819.163 SEK	1.910.859 USD	15/01/2026	Citibank NA	2	23.083	0,00
314.032 SEK	33.309 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	773	0,00
37.972.575 SEK	3.995.499 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	125.726	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					683.562	0,04

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *swap* de rentabilidad total 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 35.000.000	20/03/2026	3,77 ¹	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Index ²	81.454	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				81.454	0,01

¹ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de *swap* de rentabilidad total.² La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.502.981.449	95,76

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,19%) (31 de diciembre de 2024: (0,75%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
38.051.375 USD	32.650.000 EUR	15/01/2026	Citibank NA	5	(312.773)	(0,02)
2.906.750 USD	2.500.000 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(30.780)	(0,00)
7.303.475 USD	6.250.000 EUR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(40.351)	(0,00)
740.430.626 USD	631.179.727 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(1.213.248)	(0,08)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
85.520.954 EUR	100.651.706 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(163.542)	(0,01)
85.520.954 EUR	100.662.294 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(174.130)	(0,01)
1.546.440 EUR	1.821.126 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(4.041)	(0,00)
41.118.548 USD	35.253.148 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(304.332)	(0,02)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
11.917.611 GBP	16.052.065 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(22.438)	(0,00)
300.338 USD	225.066 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(2.384)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
12.212.628 JPY	78.581 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(595)	(0,00)
2.191.154.769 JPY	14.744.622 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(752.600)	(0,05)
8.000.000 JPY	52.846 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(1.760)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
307.255 SEK	33.438 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(91)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.023.065)	(0,19)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.023.065)	(0,19)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.499.958.384	95,57
Otro activo neto	69.515.998	4,43
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.569.474.382	100,00

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.502.216.433	92,40
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(2.258.049)	(0,14)
Total inversiones	1.499.958.384	92,26

Commodities – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 25,88% (31 de diciembre de 2024: 30,70%)					
Dólar estadounidense					
3.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	02/01/2026	3.000.000	0,83
55.205.000	United States Treasury Bill	0,00%	06/01/2026	55.183.838	15,33
35.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	08/01/2026	34.979.769	9,72
Total bonos del Tesoro **				93.163.607	25,88
Bonos de empresa 59,16% (31 de diciembre de 2024: 54,97%)					
Dólar estadounidense					
3.585.000	Alphabet Inc**	4,34%	15/11/2028	3.622.662	1,01
7.965.000	American Express Co**	4,81%	16/02/2028	8.007.792	2,22
7.775.000	AT&T Inc*	1,70%	25/03/2026	7.736.314	2,15
2.075.000	Athene Global Funding**	4,72%	18/09/2028	2.066.134	0,57
2.375.000	Athene Global Funding**	4,82%	07/01/2027	2.380.321	0,66
1.340.000	Bank of America Corp**	4,90%	04/02/2028	1.348.118	0,37
6.455.000	Bank of America Corp**	5,08%	15/09/2027	6.494.759	1,80
6.515.000	Bank of New York Mellon Corp**	4,42%	09/06/2028	6.523.079	1,81
4.395.000	Boeing Co*	2,20%	04/02/2026	4.386.812	1,22
2.225.000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,28%	20/02/2026	2.226.225	0,62
3.695.000	Caterpillar Financial Services Corp**	4,33%	14/05/2027	3.712.294	1,03
1.335.000	Caterpillar Financial Services Corp**	4,39%	14/11/2028	1.339.926	0,37
3.770.000	Chevron USA Inc**	4,14%	26/02/2027	3.779.188	1,05
2.580.000	Chevron USA Inc**	4,38%	13/08/2028	2.602.338	0,72
6.390.000	Citibank NA**	4,51%	19/11/2027	6.404.817	1,78
2.800.000	Citigroup Inc**	4,96%	07/05/2028	2.818.676	0,78
2.847.000	Consolidated Edison Co of New York Inc**	4,32%	18/11/2027	2.852.602	0,79
3.645.000	Corebridge Global Funding**	5,03%	25/09/2026	3.669.579	1,02
1.275.000	CVS Health Corp*	5,00%	20/02/2026	1.275.502	0,35
1.855.000	Eli Lilly & Co**	4,63%	15/10/2028	1.874.004	0,52
4.150.000	Enbridge Inc*	5,90%	15/11/2026	4.211.595	1,17
2.320.000	Enterprise Products Operating LLC*	3,70%	15/02/2026	2.318.553	0,64
2.545.000	Fifth Third Bank NA**	4,70%	28/01/2028	2.550.643	0,71
2.462.000	General Electric Co**	4,54%	05/05/2026	2.465.453	0,69
2.960.000	General Motors Financial Co Inc*	5,40%	06/04/2026	2.970.554	0,83
2.400.000	Georgia Power Co**	4,00%	15/09/2026	2.400.207	0,67
3.805.000	GlaxoSmithKline Capital Plc*	4,23%	12/03/2027	3.818.559	1,06
1.500.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,55%	10/09/2027	1.503.126	0,42
6.685.000	Goldman Sachs Group Inc**	5,57%	15/03/2028	6.782.822	1,88
3.765.000	Intel Corp**	4,88%	10/02/2026	3.767.518	1,05
3.920.000	John Deere Capital Corp**	4,19%	06/03/2026	3.922.282	1,09
1.545.000	John Deere Capital Corp**	4,54%	08/06/2026	1.549.196	0,43

Commodities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 59,16% (31 de diciembre de 2024: 54,97%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.790.000	JPMorgan Chase & Co**	4,49%	22/09/2027	5.805.246	1,61
2.415.000	JPMorgan Chase & Co**	5,11%	23/01/2028	2.433.125	0,68
1.175.000	Marsh & McLennan Cos Inc**	4,52%	08/11/2027	1.182.169	0,33
1.115.000	Mastercard Inc**	4,16%	15/03/2028	1.119.650	0,31
5.630.000	Morgan Stanley Bank NA**	4,64%	26/05/2028	5.648.368	1,57
2.575.000	Morgan Stanley Bank NA**	4,64%	15/10/2027	2.580.853	0,72
1.635.000	New York Life Global Funding**	4,24%	05/02/2027	1.635.971	0,45
1.315.000	New York Life Global Funding**	4,35%	28/08/2026	1.318.233	0,37
1.080.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	4,65%	04/02/2028	1.084.082	0,30
1.220.000	Nordea Bank Abp**	4,46%	19/03/2027	1.225.327	0,34
3.410.000	Novartis Capital Corp**	4,35%	05/11/2028	3.424.654	0,95
4.605.000	Oracle Corp*	1,65%	25/03/2026	4.576.351	1,27
1.415.000	Oracle Corp**	4,61%	03/08/2028	1.396.770	0,39
3.330.000	PayPal Holdings Inc**	4,41%	06/03/2028	3.343.920	0,93
750.000	PepsiCo Inc**	4,21%	13/02/2026	750.233	0,21
1.900.000	Pepsico Singapore Financing I Pte Ltd**	4,37%	16/02/2027	1.907.328	0,53
1.790.000	Pfizer Inc**	4,29%	15/11/2027	1.796.055	0,50
3.560.000	Philip Morris International Inc**	4,70%	28/04/2028	3.581.068	0,99
5.345.000	PNC Bank NA**	4,66%	21/07/2028	5.354.269	1,49
2.720.000	Principal Life Global Funding II**	4,61%	18/08/2028	2.723.610	0,76
4.000.000	Sanofi SA**	4,31%	03/11/2027	4.016.175	1,12
3.200.000	Siemens Funding BV**	4,42%	26/05/2028	3.216.390	0,89
4.545.000	State Street Corp**	4,55%	22/10/2027	4.568.953	1,27
380.000	State Street Corp**	4,68%	03/08/2026	381.182	0,11
2.170.000	TCI Communications Inc**	7,88%	15/02/2026	2.179.023	0,61
3.655.000	T-Mobile USA Inc**	2,63%	15/04/2026	3.640.874	1,01
530.000	Toyota Motor Credit Corp**	4,42%	10/04/2026	530.417	0,15
1.550.000	Toyota Motor Credit Corp**	4,60%	07/08/2026	1.555.222	0,43
7.310.000	Truist Bank**	4,67%	24/07/2028	7.310.792	2,03
1.590.000	UBS Group AG**	1,31%	02/02/2027	1.585.570	0,44
3.117.000	UnitedHealth Group Inc**	4,46%	15/07/2026	3.122.232	0,87
6.380.000	US Bank NA**	4,60%	22/10/2027	6.395.170	1,78
8.150.000	Wells Fargo & Co**	4,68%	24/01/2028	8.170.312	2,27
Total bonos de empresa				212.941.244	59,16
Total inversiones				306.104.851	85,04

Commodities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,07% (31 de diciembre de 2024: 0,21%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente % del Patri-USD monio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>					
5.205.744 GBP	6.910.520 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	8	91.398 0,02
2.063.567 GBP	2.755.079 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	20.495 0,01
5.392.515 GBP	7.125.647 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	67	127.482 0,04
9.520 USD	7.063 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	21 0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					239.396 0,07

Contratos de *swap* de rentabilidad total 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto
USD 100.000	31/03/2026	0,00 ¹	Macquarie MQCP447E Index ²	1 0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				1 0,00

¹ Coste de financiación fijo.² La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es Macquarie Bank Limited.

	Valor razonable % del Patri-USD monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	306.344.248 85,11

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,09%) (31 de diciembre de 2024: (1,04%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>					
25.507.709 GBP	34.350.884 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(42.074) (0,01)
27.111.780 GBP	36.523.365 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(57.020) (0,02)
2.410.233 GBP	3.249.637 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	(7.784) (0,00)
4.036.041 USD	3.038.138 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	6	(50.366) (0,01)
5.980.387 USD	4.489.793 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	7	(58.551) (0,02)
5.603.623 USD	4.232.440 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	49	(89.167) (0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(304.962) (0,09)

Contratos de *swap* de rentabilidad total (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%))

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto
USD 358.467.728	31/03/2026	0,00 ¹	Goldman Sachs i-Select Strategy 1168 Index ²	(3.321) (0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				(3.321) (0,00)

¹ Coste de financiación fijo.² La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

Commodities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(308.283)	(0,09)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	306.035.965	85,02
Otro activo neto	53.907.396	14,98
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	359.943.361	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	31.294.240	8,24
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	274.810.611	72,39
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(68.886)	(0,02)
Total inversiones	306.035.965	80,61

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor razonable % del Patri- vencimiento EUR monio neto		
Bonos de empresa 93,99% (31 de diciembre de 2024: 92,52%)					
Dólar australiano					
5.000.000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd [†]	6,30%	20/11/2055	2.805.261	0,09
Total dólar australiano				2.805.261	0,09
Dólar canadiense					
20.000.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	5,63%	27/03/2055	12.695.402	0,43
10.000.000	Brookfield Renewable Partners ULC [†]	5,37%	10/09/2055	6.268.701	0,21
15.000.000	Enbridge Inc [†]	5,00%	19/01/2082	9.286.565	0,32
2.000.000	Keyera Corp [†]	5,95%	10/03/2081	1.282.511	0,04
20.000.000	Keyera Corp [†]	6,00%	15/10/2055	12.470.590	0,42
5.000.000	TELUS Corp [†]	6,25%	21/07/2055	3.255.614	0,11
32.000.000	TELUS Corp [†]	6,75%	21/07/2055	21.562.110	0,73
5.000.000	Transcanada Trust [†]	4,20%	04/03/2081	3.017.652	0,10
Total dólar canadiense				69.839.145	2,36
Euro					
24.800.000	Alliander NV [*]	4,13%	Perpetuos	24.721.260	0,84
9.000.000	Alliander NV [*]	4,50%	Perpetuos	9.317.580	0,31
42.000.000	APA Infrastructure Ltd [*]	7,13%	09/11/2083	45.905.079	1,55
5.700.000	Arkema SA [*]	1,50%	Perpetuos	5.696.081	0,19
7.000.000	Arkema SA [*]	4,25%	Perpetuos	6.982.315	0,24
21.900.000	Arkema SA [*]	4,80%	Perpetuos	22.406.109	0,76
22.000.000	Bayer AG [*]	3,13%	12/11/2079	21.725.301	0,73
10.000.000	Bayer AG [*]	5,38%	25/03/2082	10.287.602	0,35
10.000.000	Bayer AG [*]	5,50%	13/09/2054	10.337.053	0,35
22.800.000	Bayer AG [*]	6,63%	25/09/2083	24.235.258	0,82
54.080.000	BP Capital Markets Plc [*]	3,63%	Perpetuos	54.087.027	1,83
59.000.000	BP Capital Markets Plc [*]	4,38%	Perpetuos	60.192.501	2,04
25.000.000	British Telecommunications Plc [*]	5,13%	03/10/2054	26.027.480	0,88
6.000.000	EDP SA [*]	4,63%	16/09/2054	6.171.684	0,21
3.000.000	Electricite de France SA [*]	2,63%	Perpetuos	2.932.797	0,10
29.900.000	Electricite de France SA [*]	4,38%	Perpetuos	29.631.259	1,00
15.000.000	Electricite de France SA [*]	7,50%	Perpetuos	16.362.153	0,55
2.500.000	Elia Group SA [*]	5,85%	Perpetuos	2.623.647	0,09
14.600.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG [*]	4,50%	28/07/2055	14.645.990	0,50
65.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG [*]	5,25%	23/01/2084	69.296.202	2,34
5.000.000	Enel SpA [*]	1,88%	Perpetuos	4.565.810	0,15
21.300.000	Enel SpA [*]	4,50%	Perpetuos	21.492.967	0,73
20.000.000	Enel SpA [*]	6,63%	Perpetuos	22.467.612	0,76
500.000	Engie SA [*]	5,13%	Perpetuos	527.578	0,02

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 93,99% (31 de diciembre de 2024: 92,52%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.100.000	Eni SpA*	3,38%	Perpetuos	2.074.722	0,07
27.605.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	27.432.955	0,93
19.700.000	Grand City Properties Finance Sarl*	4,75%	Perpetuos	19.157.417	0,65
1.500.000	Grand City Properties SA*	1,50%	Perpetuos	1.479.872	0,05
43.371.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	Perpetuos	42.198.993	1,43
3.000.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	Perpetuos	2.905.038	0,10
8.714.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	Perpetuos	8.727.586	0,29
18.000.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	Perpetuos	17.813.142	0,60
60.100.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	Perpetuos	62.902.512	2,13
22.400.000	Iberdrola Finanzas SA*	3,75%	Perpetuos	22.340.789	0,76
28.500.000	Iberdrola Finanzas SA*	4,25%	Perpetuos	29.173.563	0,99
42.300.000	Iberdrola Finanzas SA*	4,87%	Perpetuos	44.503.276	1,51
26.100.000	Merck KGaA*	3,75%	24/11/2055	26.099.445	0,88
4.300.000	Merck KGaA*	3,88%	27/08/2054	4.331.507	0,15
30.400.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	4,00%	15/05/2056	30.329.510	1,03
12.100.000	Orange SA*	4,50%	Perpetuos	12.482.464	0,42
39.000.000	Orange SA*	5,38%	Perpetuos	41.398.380	1,40
43.124.000	Orsted AS*	1,50%	18/02/3021	36.962.139	1,25
26.500.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	27.256.108	0,92
27.337.000	Orsted AS*	5,25%	08/12/3022	28.001.149	0,95
62.000.000	Proximus SADP*	4,75%	Perpetuos	62.983.279	2,13
20.000.000	Prysmian SpA*	5,25%	Perpetuos	20.846.610	0,71
38.100.000	Repsol Europe Finance Sarl*	4,50%	Perpetuos	38.738.126	1,31
32.000.000	RWE AG*	4,13%	18/06/2055	32.265.896	1,09
21.500.000	RWE AG*	4,63%	18/06/2055	21.852.713	0,74
76.473.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	74.411.866	2,52
16.000.000	SSE Plc*	4,00%	Perpetuos	16.080.487	0,54
25.000.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	Perpetuos	26.513.448	0,90
17.000.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	Perpetuos	18.826.129	0,64
14.000.000	TenneT Holding BV*	4,88%	Perpetuos	14.572.636	0,49
24.400.000	TotalEnergies SE*	4,12%	Perpetuos	24.930.407	0,84
18.500.000	TotalEnergies SE*	4,50%	Perpetuos	18.748.499	0,63
11.200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,75%	Perpetuos	11.425.519	0,39
87.700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	Perpetuos	89.975.294	3,04
35.000.000	Veolia Environnement SA*	4,32%	Perpetuos	34.892.235	1,18
6.000.000	Veolia Environnement SA*	4,37%	Perpetuos	6.106.410	0,21
53.500.000	Verizon Communications Inc*	4,00%	15/06/2056	53.275.407	1,80
12.100.000	Vodafone Group Plc*	4,13%	12/09/2055	12.034.013	0,41
38.500.000	Vodafone Group Plc*	4,63%	12/09/2055	38.162.884	1,29

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,99% (31 de diciembre de 2024: 92,52%) (cont.)					
Euro (cont.)					
10.000.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	Perpetuos	10.035.143	0,34
10.000.000	Volkswagen International Finance NV*	4,38%	Perpetuos	9.829.950	0,33
83.700.000	Volkswagen International Finance NV*	7,50%	Perpetuos	91.367.883	3,09
5.000.000	Volkswagen International Finance NV*	7,88%	Perpetuos	5.773.665	0,20
19.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	Perpetuos	19.417.126	0,66
Total euro				1.753.274.537	59,33
Libra esterlina					
41.600.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	51.238.514	1,73
25.700.000	Centrica Plc*	6,50%	21/05/2055	30.372.416	1,03
20.200.000	Electricite de France SA*	7,38%	Perpetuos	23.787.653	0,81
10.000.000	Orsted AS*	2,50%	18/02/2021	8.812.600	0,30
10.000.000	Vattenfall AB*	2,50%	29/06/2083	10.758.575	0,36
32.500.000	Vattenfall AB*	6,88%	17/08/2083	38.247.462	1,30
13.750.000	Verizon Communications Inc*	5,74%	15/06/2056	15.757.382	0,53
Total libra esterlina				178.974.602	6,06
Dólar estadounidense					
73.800.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	65.092.423	2,20
54.800.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	7,00%	15/09/2055	49.058.237	1,66
5.000.000	British Telecommunications Plc*	4,88%	23/11/2081	4.122.234	0,14
2.000.000	British Telecommunications Plc*	4,88%	23/11/2081	1.648.894	0,06
32.948.000	Brookfield Infrastructure Finance ULC**	6,75%	15/03/2055	28.404.826	0,96
45.000.000	Edison International**	7,88%	15/06/2054	40.248.921	1,36
10.000.000	Edison International**	8,13%	15/06/2053	8.865.606	0,30
64.090.000	Enbridge Inc**	5,50%	15/07/2077	54.114.443	1,83
20.000.000	Enbridge Inc**	5,75%	15/07/2080	17.255.924	0,58
7.000.000	Enbridge Inc**	6,00%	15/01/2077	5.994.210	0,20
23.000.000	Enbridge Inc**	7,38%	15/01/2083	20.187.555	0,68
3.334.000	Enbridge Inc**	7,63%	15/01/2083	3.092.948	0,11
20.000.000	Enbridge Inc**	8,25%	15/01/2084	18.233.999	0,62
5.000.000	Enbridge Inc**	8,50%	15/01/2084	4.884.109	0,17
7.959.000	FMC Corp**	8,45%	01/11/2055	5.369.458	0,18
40.000.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,38%	15/08/2055	35.179.088	1,19
46.250.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,50%	15/08/2055	41.510.786	1,41
19.955.000	Rogers Communications Inc**	5,25%	15/03/2082	16.996.342	0,58
56.000.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	49.918.461	1,69
67.000.000	Rogers Communications Inc**	7,13%	15/04/2055	60.102.540	2,03
41.000.000	Sempra**	6,38%	01/04/2056	35.692.126	1,21
75.000.000	Sempra**	6,40%	01/10/2054	64.989.005	2,20

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto	
Bonos de empresa 93,99% (31 de diciembre de 2024: 92,52%) (cont.)						
Dólar estadounidense (cont.)						
35.000.000	Southern Co**	6,38%	15/03/2055	31.120.204	1,05	
6.000.000	Spire Inc**	6,45%	01/06/2056	5.095.717	0,17	
10.000.000	TELUS Corp**	6,63%	09/06/2056	8.510.046	0,29	
26.460.000	Transcanada Trust**	5,50%	15/09/2079	22.443.859	0,76	
84.000.000	Transcanada Trust**	5,88%	15/08/2076	71.881.098	2,43	
3.000.000	Vodafone Group Plc**	7,00%	04/04/2079	2.707.784	0,09	
Total dólar estadounidense				772.720.843	26,15	
Total bonos de empresa				2.777.614.388	93,99	
Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable % del Patrimonio neto				
Fondos de inversión 1,20% (31 de diciembre de 2024: 0,52%)						
Euro						
380.000	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF				35.485.160	1,20
Total fondos de inversión *				35.485.160	1,20	
Total inversiones				2.813.099.548	95,19	

Contratos de divisas a plazo 0,07% (31 de diciembre de 2024: 0,82%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri- latente EUR monio neto
30.000.000 CAD	21.564.179 USD	15/01/2026	UBS AG	1	282.520 0,01
11.453.065 EUR	13.318.691 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	118.125 0,00
36.360.067 EUR	42.232.656 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	417.748 0,02
1.891.977 GBP	2.500.000 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	38.109 0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>					
211.544 AUD	119.414 €	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	652 0,00
34.117.345 AUD	19.194.688 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	37	169.217 0,01
<i>Clases CHF con cobertura</i>					
586.246 CHF	629.510 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	9	943 0,00
897.780 €	830.572 CHF	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	4.575 0,00
356.267 €	330.327 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	22	1.028 0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>					
1.643 CNY	199 €	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	2 0,00
213.701 CNY	25.874 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	199 0,00
140 €	1.148 CNY	15/01/2026	Citibank NA	1	0 0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>					
64.314 €	56.108 £	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	88 0,00
399.113 £	453.991 €	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	2.873 0,00
18.539.139 £	21.205.503 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	43	16.256 0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>					
2.192.506 €	20.011.322 HKD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	3.622 0,00

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,07% (31 de diciembre de 2024: 0,82%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases HKD con cobertura (cont.)</i>						
238.884.243 HKD	26.115.676 €	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	14.026	0,00
263.868.867 HKD	28.849.523 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	9	13.053	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
117.855 €	177.608 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	12	233	0,00
110.731 SGD	73.076 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	255	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
3.510.417 €	4.080.853 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	37.386	0,00
5.118.545 €	5.967.398 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	19	39.959	0,00
5.614.055 USD	4.767.520 €	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	10.350	0,00
257.747.783 USD	218.929.037 €	15/01/2026	UBS AG	1	428.538	0,01
270.194.991 USD	229.512.528 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	11	438.308	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.038.065	0,07

Valor razonable % del Patrimonio neto

Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.815.137.613	95,26
---	----------------------	--------------

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,16%) (31 de diciembre de 2024: (1,18%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
9.349.926 EUR	11.010.127 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(20.299)	(0,00)
25.210.606 EUR	41.000.000 CAD	15/01/2026	UBS AG	2	(256.988)	(0,01)
207.754.819 EUR	181.717.432 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(257.206)	(0,01)
806.223.442 EUR	948.768.584 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(1.230.936)	(0,04)
28.503.750 EUR	46.257.170 CAD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(229.393)	(0,01)
18.781.643 GBP	35.000.000 CAD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(241.275)	(0,01)
15.700.305 USD	13.493.747 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(131.922)	(0,00)
3.286.705 USD	5.000.000 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(40.672)	(0,00)
30.000.000 USD	25.735.220 EUR	15/01/2026	UBS AG	2	(203.566)	(0,01)
21.436.120 USD	30.000.000 CAD	15/01/2026	UBS AG	1	(391.505)	(0,01)
11.948.634 USD	18.000.000 AUD	15/01/2026	UBS AG	1	(47.274)	(0,00)
5.834.735 USD	5.000.000 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(34.319)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
262.017 AUD	149.021 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(310)	(0,00)
193.591 EUR	344.810 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(2.113)	(0,00)
344.948 EUR	622.394 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(8.303)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
443.368 CHF	481.410 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(4.608)	(0,00)

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,16%) (31 de diciembre de 2024: (1,18%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente EUR monio neto	
<i>Clases CHF con cobertura (cont.)</i>						
71.956.534 CHF	77.728.079 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	36	(345.313)	(0,01)
5.334.180 EUR	4.968.117 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	(8.582)	(0,00)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
131 EUR	1.079 CNY	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
12 EUR	96 CNY	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
268.502 EUR	236.782 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(2.543)	(0,00)
322.000 EUR	282.231 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	19	(1.071)	(0,00)
739.258 GBP	847.969 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	12	(1.740)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
256.004 EUR	2.345.124 HKD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(511)	(0,00)
361.452.045 HKD	39.973.820 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	49	(437.370)	(0,02)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
102.906 EUR	156.028 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(423)	(0,00)
11.871.793 SGD	7.870.247 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	22	(8.188)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
2.179.323 EUR	2.567.055 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	(5.383)	(0,00)
2.853.811 USD	2.438.063 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(9.312)	(0,00)
4.359.199 USD	3.744.855 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	(34.937)	(0,00)
90.363.878 USD	77.667.304 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	61	(762.661)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(4.718.723)	(0,16)

	Valor razonable % del Patri-EUR monio neto	
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.718.723)	(0,16)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.810.418.890	95,10
Otro activo neto	144.911.979	4,90
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.955.330.869	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	1.938.020.267	65,38
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	766.949.715	25,87
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	72.644.406	2,45
μ Fondos de inversión	35.485.160	1,20
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(2.680.658)	(0,09)
Total inversiones	2.810.418.890	94,81

Developed Market FMP – 2027 – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,36% (31 de diciembre de 2024: 98,66%)					
Dólar estadounidense					
3.650.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	2,45%	29/10/2026	3.601.392	3,20
3.600.000	Air Lease Corp*	3,63%	01/04/2027	3.561.621	3,17
1.440.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,63%	15/01/2027	1.439.945	1,28
354.167	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	354.854	0,32
2.800.000	American Tower Corp*	3,65%	15/03/2027	2.789.184	2,48
500.000	AT&T Inc**	3,80%	15/02/2027	499.245	0,44
2.795.000	Bank of America Corp*	4,25%	22/10/2026	2.801.990	2,49
1.750.000	BAT Capital Corp*	4,70%	02/04/2027	1.762.982	1,57
705.000	Bath & Body Works Inc*	6,69%	15/01/2027	719.141	0,64
1.645.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	1.634.436	1,45
3.000.000	BNP Paribas SA**	1,68%	30/06/2027	2.963.102	2,64
2.100.000	Boeing Co*	5,04%	01/05/2027	2.122.410	1,89
580.000	Buckeye Partners LP**	3,95%	01/12/2026	574.009	0,51
3.600.000	Capital One Financial Corp*	3,65%	11/05/2027	3.584.638	3,19
1.225.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	1.224.027	1,09
640.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 144A**	5,13%	01/05/2027	639.491	0,57
700.000	CNH Industrial Capital LLC*	1,45%	15/07/2026	689.824	0,61
910.000	Corebridge Financial Inc**	3,65%	05/04/2027	904.706	0,80
2.215.000	Crown Castle Inc*	2,90%	15/03/2027	2.184.347	1,94
630.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	540.637	0,48
2.125.000	Dell International LLC/EMC Corp**	4,90%	01/10/2026	2.135.173	1,90
2.650.000	Energy Transfer LP*	4,20%	15/04/2027	2.652.202	2,36
835.000	Energy Transfer LP**	5,63%	01/05/2027	835.069	0,74
3.075.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,95%	10/06/2026	3.102.324	2,76
3.250.000	General Motors Financial Co Inc*	5,00%	09/04/2027	3.286.405	2,92
3.000.000	Global Payments Inc*	2,15%	15/01/2027	2.938.328	2,61
2.650.000	HCA Inc*	4,50%	15/02/2027	2.656.156	2,36
1.725.000	Hess Corp*	4,30%	01/04/2027	1.732.942	1,54
730.000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp*	4,88%	01/04/2027	730.748	0,65
1.850.000	HP Inc*	3,00%	17/06/2027	1.822.403	1,62
3.000.000	Imperial Brands Finance Plc*	6,13%	27/07/2027	3.090.100	2,75
735.000	IQVIA Inc**	5,00%	15/05/2027	735.346	0,65
3.250.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,75%	11/01/2027	3.245.867	2,89
3.400.000	Morgan Stanley*	3,95%	23/04/2027	3.398.785	3,02
2.075.000	MPLX LP*	4,13%	01/03/2027	2.076.741	1,85
3.300.000	Nationwide Building Society*	4,00%	14/09/2026	3.295.378	2,93
2.375.000	NatWest Group Plc*	1,64%	14/06/2027	2.349.437	2,09
1.100.000	NiSource Inc*	3,49%	15/05/2027	1.093.564	0,97
1.010.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	1.019.518	0,91
730.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	723.372	0,64

Developed Market FMP – 2027 – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,36% (31 de diciembre de 2024: 98,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
251.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	253.621	0,23
880.000	Oracle Corp*	2,80%	01/04/2027	862.917	0,77
3.400.000	Paramount Global**	2,90%	15/01/2027	3.346.335	2,98
2.650.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	4,50%	15/12/2026	2.658.390	2,36
167.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	167.239	0,15
2.775.000	Rogers Communications Inc**	3,20%	15/03/2027	2.748.227	2,44
1.035.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	31/08/2026	1.036.676	0,92
3.800.000	Santander UK Group Holdings Plc*	1,67%	14/06/2027	3.758.031	3,34
800.000	Sempra*	3,25%	15/06/2027	790.559	0,70
1.330.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	1.323.740	1,18
320.000	Six Flags Entertainment Corp 144A**	5,50%	15/04/2027	318.495	0,28
740.000	SLM Corp**	3,13%	02/11/2026	727.881	0,65
730.000	Starwood Property Trust Inc**	4,38%	15/01/2027	725.939	0,65
3.000.000	Stellantis Finance US Inc**	1,71%	29/01/2027	2.916.909	2,59
955.000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25%	15/07/2027	955.815	0,85
1.250.000	T-Mobile USA Inc**	3,75%	15/04/2027	1.246.461	1,11
3.500.000	Viatris Inc**	2,30%	22/06/2027	3.401.839	3,03
1.640.000	Vistra Operations Co LLC**	5,63%	15/02/2027	1.641.483	1,46
974.000	Warnermedia Holdings Inc*	3,76%	15/03/2027	969.229	0,86
1.000.000	Williams Cos Inc*	3,75%	15/06/2027	996.578	0,89
Total bonos de empresa				108.358.203	96,36
Total inversiones				108.358.203	96,36
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				108.358.203	96,36

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,06%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
522.881 EUR	615.481 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(1.089)	(0,00)
522.881 EUR	615.439 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(1.048)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.137)	(0,00)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.137)	(0,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	108.356.066	96,36
Otro activo neto	4.090.261	3,64
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	112.446.327	100,00

Developed Market FMP – 2027 – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	69.389.595	61,62
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	38.968.608	34,61
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(2.137)	(0,00)
Total inversiones	108.356.066	96,23

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Bonos de empresa 92,80% (31 de diciembre de 2024: 92,44%)					
Euro					
376.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	6,25%	14/10/2040	432.827	0,35
286.000	Bulgarian Energy Holding EAD*	4,25%	19/06/2030	335.891	0,27
406.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	3,12%	20/02/2031	473.977	0,38
296.000	QNB Finance Ltd*	3,00%	30/09/2030	345.062	0,27
Total euro				1.587.757	1,27
Dólar estadounidense					
313.000	ABQ Finance Ltd**	4,95%	25/03/2030	319.870	0,26
368.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	370.758	0,30
250.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	258.501	0,21
330.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,50%	12/01/2029	342.331	0,27
327.000	Abu Dhabi Future Energy Co PJSC Masdar*	4,88%	25/07/2029	333.730	0,27
200.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	200.214	0,16
200.000	Access Bank Plc*	9,13%	Perpetuos	201.580	0,16
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	3,10%	02/02/2031	177.588	0,14
600.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	4,20%	04/08/2027	592.681	0,48
200.000	Aegea Finance Sarl**	7,63%	20/01/2036	191.120	0,15
200.000	Aegea Finance Sarl**	9,00%	20/01/2031	211.824	0,17
220.000	Africa Finance Corp*	7,50%	Perpetuos	221.661	0,18
303.000	AIA Group Ltd**	2,70%	Perpetuos	301.511	0,24
250.000	AIA Group Ltd**	5,38%	05/04/2034	258.921	0,21
295.000	AIA Group Ltd**	5,40%	30/09/2054	282.793	0,23
240.000	Akbank TAS**	7,50%	20/01/2030	254.483	0,20
400.000	Akbank TAS**	9,37%	Perpetuos	422.400	0,34
320.000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd*	4,88%	24/05/2033	322.134	0,26
200.000	Aldar Properties PJSC**	6,62%	15/04/2055	209.299	0,17
500.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	347.308	0,28
300.000	America Movil SAB de CV*	4,70%	21/07/2032	302.099	0,24
460.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	441.128	0,35
475.000	Antofagasta Plc*	5,63%	09/09/2035	489.606	0,39
250.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	269.525	0,21
440.000	Aragvi Finance International DAC**	11,13%	20/11/2029	439.198	0,35
726.000	ATP Tower Holdings/Andean Telecom Partners Chile SpA/Andean Tower Partners C**	7,88%	03/02/2030	749.212	0,60
771.000	Avianca Midco 2 Plc**	9,63%	14/02/2030	774.161	0,62
216.000	Axian Telecom Holding & Management Plc**	7,25%	11/07/2030	217.627	0,17
500.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	Perpetuos	493.990	0,40
991.000	Azule Energy Finance Plc**	8,13%	23/01/2030	993.185	0,80

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Bonos de empresa 92,80% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
278.000	Banco BTG Pactual SA**	6,25%	08/04/2029	288.801	0,23
600.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	Perpetuos	569.894	0,45
200.000	Banco Davivienda SA**	8,13%	02/07/2035	209.976	0,17
366.000	Banco de Credito del Peru SA**	5,65%	15/01/2037	368.287	0,30
283.000	Banco de Credito del Peru SA**	6,45%	30/07/2035	294.860	0,24
224.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	7,50%	Perpetuos	237.832	0,19
250.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75%	Perpetuos	270.466	0,22
400.000	Banco do Brasil SA**	6,25%	18/04/2030	415.298	0,33
200.000	Banco Mercantil del Norte SA**	5,88%	Perpetuos	199.543	0,16
200.000	Banco Mercantil del Norte SA**	7,50%	Perpetuos	206.877	0,17
400.000	Bancolombia SA**	8,63%	24/12/2034	429.212	0,34
950.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	901.991	0,72
200.000	Bank Hapoalim BM**	3,26%	21/01/2032	196.386	0,16
285.000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28%	29/01/2031	284.515	0,23
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	Perpetuos	391.476	0,31
450.000	Bank of East Asia Ltd**	6,75%	27/06/2034	472.549	0,38
400.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	404.203	0,32
600.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	5,13%	18/01/2033	590.205	0,48
295.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	7,63%	11/02/2035	310.487	0,25
269.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	8,13%	08/01/2039	291.189	0,23
200.000	Bidvest Group UK Plc*	6,20%	17/09/2032	203.797	0,16
236.000	Binghatti Sukuk 2 Spv Ltd*	7,75%	02/07/2029	230.861	0,18
200.000	Biocon Biologics Global Plc**	6,67%	09/10/2029	201.770	0,16
700.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	672.808	0,54
405.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	402.426	0,32
240.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	242.709	0,19
200.000	BOC Aviation USA Corp**	4,88%	03/05/2033	204.275	0,16
533.537	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	537.005	0,43
720.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	418.050	0,33
200.000	Braskem Netherlands Finance BV**	4,50%	31/01/2030	78.322	0,06
200.000	BRF SA**	4,88%	24/01/2030	194.179	0,16
385.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	393.411	0,32
265.000	BSF Finance*	5,76%	03/09/2035	265.601	0,21
397.964	Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy**	7,88%	15/02/2039	437.113	0,35
203.000	Burgan Senior SPC Ltd*	4,88%	16/10/2030	204.965	0,16
510.000	C&W Senior Finance Ltd**	9,00%	15/01/2033	526.109	0,42
200.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	Perpetuos	197.873	0,16

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Bonos de empresa 92,80% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
391.000	Cathaylife Singapore Pte Ltd**	5,95%	05/07/2034	415.857	0,33
321.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	318.768	0,26
300.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	5,15%	29/01/2050	252.995	0,20
400.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	Perpetuos	400.201	0,32
299.000	Cemex SAB de CV**	7,20%	Perpetuos	312.201	0,25
265.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	262.843	0,21
200.000	China Development Bank Financial Leasing Co Ltd**	4,60%	10/11/2035	201.219	0,16
200.000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd**	6,45%	11/06/2034	219.242	0,18
400.000	CK Hutchison International 23 Ltd*	4,88%	21/04/2033	405.654	0,33
288.000	CK Hutchison International 24 Ltd**	5,50%	26/04/2034	301.321	0,24
500.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	454.980	0,37
147.000	Cometa Energia SA de CV**	6,38%	24/04/2035	154.268	0,12
390.000	Commercial Bank of Dubai PSC*	5,32%	14/06/2028	398.423	0,32
200.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	Perpetuos	199.124	0,16
413.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	6,80%	04/02/2032	430.606	0,35
602.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	426.366	0,34
600.000	Constellation Oil Services Holding SA**	9,38%	07/11/2029	624.600	0,50
376.300	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50%	26/06/2033	388.898	0,32
205.188	CS Treasury Management Services P Ltd**	9,00%	Perpetuos	197.010	0,16
800.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	742.298	0,60
330.000	CSN Resources SA**	8,88%	05/12/2030	306.832	0,25
250.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	240.625	0,19
352.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd*	7,25%	02/07/2030	357.773	0,29
386.000	DIB Sukuk Ltd**	4,57%	19/11/2030	384.678	0,31
322.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	326.491	0,26
308.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	315.194	0,25
250.000	Digicel International Finance Ltd/Difl US LLC**	8,63%	01/08/2032	259.568	0,21
300.000	Doha Finance Ltd*	4,50%	16/03/2031	294.761	0,24
441.000	Doha Finance Ltd*	5,25%	05/03/2030	450.288	0,36
327.000	DP World Crescent Ltd*	5,50%	08/05/2035	337.449	0,27
273.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	256.543	0,21
275.000	EI Sukuk Co Ltd**	5,06%	25/03/2030	279.664	0,22
390.000	EI Sukuk Co Ltd*	5,43%	28/05/2029	401.780	0,32
295.035	ELG Pearl Holdings Sarl*	3,55%	31/08/2036	273.838	0,22
224.000	ELG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	189.591	0,15
302.000	El Puerto de Liverpool SAB de CV**	6,26%	22/01/2032	322.996	0,26
577.000	Elect Global Investments Ltd**	7,20%	Perpetuos	600.591	0,48
292.000	Emaar Sukuk Ltd**	3,88%	17/09/2029	287.028	0,23

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio USD monio neto
Bonos de empresa 92,80% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Emirates NBD Bank PJSC**	4,25%	Perpetuos	195.965	0,16
312.000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14%	26/11/2029	321.804	0,26
329.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,63%	21/10/2027	338.353	0,27
200.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	210.045	0,17
419.000	Endeavour Mining Plc**	7,00%	28/05/2030	433.285	0,35
150.000	Energean Israel Finance Ltd**	5,38%	30/03/2028	148.169	0,12
200.000	Energean Israel Finance Ltd**	8,50%	30/09/2033	214.341	0,17
234.000	Energuate Trust 2 0**	6,35%	15/09/2035	234.126	0,19
300.000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38%	30/12/2030	279.313	0,22
304.000	FIBRA Prologis**	5,50%	26/11/2035	305.596	0,24
608.172	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	640.271	0,52
390.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00%	28/02/2029	401.005	0,32
206.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13%	13/10/2027	209.811	0,17
430.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,88%	Perpetuos	435.704	0,35
233.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	242.405	0,19
262.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,25%	15/02/2034	275.653	0,22
800.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	842.875	0,68
350.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	343.476	0,28
500.000	Fortune Star BVI Ltd*	8,50%	19/05/2028	513.207	0,41
200.000	Franshion Brilliant Ltd**	4,25%	23/07/2029	181.438	0,15
690.000	Freeport Indonesia PT*	5,32%	14/04/2032	704.457	0,56
350.000	Freeport Indonesia PT*	6,20%	14/04/2052	356.738	0,29
400.000	Fresnillo Plc**	4,25%	02/10/2050	320.253	0,26
200.000	FS Luxembourg Sarl**	8,63%	25/06/2033	206.350	0,17
620.000	FS Luxembourg Sarl**	8,88%	12/02/2031	649.138	0,52
360.000	Fubon Life Singapore Pte Ltd*	5,45%	10/12/2035	367.826	0,29
311.000	FWD Group Holdings Ltd**	5,84%	22/09/2035	314.936	0,25
227.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	251.652	0,20
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	265.356	0,21
259.914	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	222.047	0,18
571.000	GC Treasury Center Co Ltd**	6,50%	Perpetuos	578.579	0,46
510.000	GC Treasury Center Co Ltd**	7,13%	Perpetuos	519.369	0,42
270.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	244.804	0,20
200.000	Gerdau Trade Inc*	5,75%	09/06/2035	207.130	0,17
360.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	Perpetuos	357.744	0,29
400.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	394.412	0,32
600.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	Perpetuos	406.542	0,33
200.000	GLP Pte Ltd*	9,75%	20/05/2028	205.158	0,16

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio USD monio neto
Bonos de empresa 92,80% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
800.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	821.000	0,66
500.000	Great Eastern Life Assurance Co Ltd**	5,40%	Perpetuos	507.050	0,41
342.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	325.055	0,26
200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	219.231	0,18
710.000	Greentown China Holdings Ltd**	8,45%	24/02/2028	713.456	0,57
200.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	187.579	0,15
305.000	Grupo Energía Bogotá SA ESP**	5,75%	22/10/2035	302.568	0,24
750.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	811.142	0,65
1.165.000	Grupo Nutresa SA**	9,00%	12/05/2035	1.317.274	1,06
200.000	Gulf International Bank Saudi Arabia*	6,63%	Perpetuos	200.296	0,16
300.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	3,38%	04/02/2032	295.814	0,24
369.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	6,30%	24/06/2055	383.631	0,31
445.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	Perpetuos	438.330	0,35
200.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	7,75%	05/11/2038	220.768	0,18
300.000	Hyundai Card Co Ltd*	5,75%	24/04/2029	311.625	0,25
250.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	249.332	0,20
390.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	402.488	0,32
216.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,40%	09/06/2031	203.109	0,16
200.000	Industrias Penoles SAB de CV**	5,65%	12/09/2049	189.217	0,15
740.000	Inversiones CMPC SA**	6,70%	09/12/2057	744.114	0,60
200.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	201.602	0,16
400.000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11%	11/03/2032	413.681	0,33
279.000	Itau Unibanco Holding SA**	6,00%	27/02/2030	289.637	0,23
844.000	Ivanhoe Mines Ltd**	7,88%	23/01/2030	874.038	0,70
588.000	Kallpa Generacion SA**	5,50%	11/09/2035	590.793	0,47
200.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	197.580	0,16
245.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	251.356	0,20
319.000	Kaspi.KZ JSC*	6,25%	26/03/2030	327.435	0,26
300.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	271.607	0,22
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	204.695	0,16
550.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	522.547	0,42
500.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	505.673	0,41
207.000	Khazanah Capital Ltd*	4,88%	01/06/2033	211.988	0,17
200.000	Klabn Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	181.155	0,15
200.000	Kosmos Energy Ltd**	8,75%	01/10/2031	113.902	0,09
450.000	Las Vegas Sands Corp*	3,90%	08/08/2029	439.645	0,35
275.000	Las Vegas Sands Corp*	6,00%	14/06/2030	288.572	0,23
200.000	Las Vegas Sands Corp*	6,20%	15/08/2034	210.791	0,17

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto USD
Bonos de empresa 92,80% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
316.000	Latam Airlines Group SA**	7,63%	07/01/2031	332.569	0,27
325.000	Latam Airlines Group SA**	7,88%	15/04/2030	342.232	0,27
462.000	LD Celulose International GmbH**	7,95%	26/01/2032	482.841	0,39
100.000	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	101.921	0,08
229.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	204.285	0,16
240.000	LG Energy Solution Ltd*	5,38%	02/04/2030	246.323	0,20
200.000	LG Energy Solution Ltd**	5,75%	25/09/2028	207.042	0,17
400.000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS**	9,75%	25/07/2029	404.972	0,32
500.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	393.031	0,31
338.000	MAF Global Securities Ltd*	5,75%	Perpetuos	335.502	0,27
200.000	MAF Sukuk Ltd*	4,64%	14/05/2029	201.360	0,16
250.000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96%	27/04/2029	261.315	0,21
560.000	MEGlobal BV**	2,63%	28/04/2028	538.257	0,43
300.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,38%	04/12/2029	297.047	0,24
750.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	750.194	0,60
750.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	750.244	0,60
300.000	MercadoLibre Inc**	4,90%	15/01/2033	297.477	0,24
200.000	Metinvest BV**	7,75%	17/10/2029	151.181	0,12
200.000	MHP Lux SA*	6,95%	03/04/2026	195.246	0,16
250.000	Millicom International Cellular SA**	4,50%	27/04/2031	233.044	0,19
315.000	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	318.110	0,25
679.000	Minera Mexico SA de CV**	4,50%	26/01/2050	574.661	0,46
200.000	Minerva Luxembourg SA**	8,88%	13/09/2033	218.782	0,18
700.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	670.911	0,54
887.000	MTR Corp CI Ltd**	5,63%	Perpetuos	935.341	0,75
240.000	MTR Corp Ltd**	5,25%	01/04/2055	243.029	0,19
300.000	Muthoot Finance Ltd**	6,38%	02/03/2030	304.890	0,24
200.000	Nanshan Life Pte Ltd**	5,45%	11/09/2034	198.951	0,16
300.000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC*	5,38%	25/07/2029	308.806	0,25
320.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,75%	14/05/2030	335.305	0,27
200.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95%	17/10/2031	213.928	0,17
388.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	380.624	0,30
200.000	NBK SPC Ltd**	5,50%	06/06/2030	207.365	0,17
608.000	Niagara Energy SAC**	5,75%	03/10/2034	620.626	0,50
850.000	NWD MTN Ltd**	4,13%	18/07/2029	641.472	0,51
294.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	272.062	0,22
200.000	Ooredoo International Finance Ltd*	4,63%	10/10/2034	200.685	0,16
200.000	Otel Sukuk Ltd*	5,38%	24/01/2031	204.340	0,16

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio USD monio neto
Bonos de empresa 92,80% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
260.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	4,55%	08/09/2035	259.286	0,21
262.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	263.123	0,21
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	5,52%	21/05/2034	206.455	0,17
283.000	Ozcel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	295.539	0,24
300.000	Pampa Energia SA**	7,88%	16/12/2034	302.370	0,24
200.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS*	8,00%	11/09/2031	211.038	0,17
330.000	Petroleos Mexicanos**	6,70%	16/02/2032	329.325	0,26
705.000	Pluspetrol SA**	8,50%	30/05/2032	717.387	0,57
200.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	195.097	0,16
1.100.000	Prosus NV*	3,68%	21/01/2030	1.056.491	0,85
800.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	533.375	0,43
400.000	Prosus NV*	4,19%	19/01/2032	383.050	0,31
400.000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95%	03/11/2033	384.677	0,31
367.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	361.461	0,29
300.000	Raizen Fuels Finance SA**	5,70%	17/01/2035	229.745	0,18
325.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,45%	05/03/2034	265.285	0,21
390.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	385.052	0,31
450.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	410.923	0,33
378.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	277.238	0,22
350.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	336.274	0,27
400.000	Riyad Sukuk Ltd*	6,21%	14/07/2035	409.953	0,33
639.000	Saavi Energia Sarl**	8,88%	10/02/2035	693.826	0,56
285.000	Sable International Finance Ltd**	7,13%	15/10/2032	289.079	0,23
310.000	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	314.383	0,25
400.000	Sands China Ltd**	2,85%	08/03/2029	380.016	0,30
750.000	Sands China Ltd**	5,40%	08/08/2028	764.785	0,61
487.000	SEPLAT Energy Plc*	9,13%	21/03/2030	506.794	0,41
400.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	394.582	0,32
200.000	Siam Commercial Bank PCL**	4,40%	11/02/2029	200.393	0,16
261.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	246.862	0,20
344.000	SierraCol Energy Andina LLC/SierraCol Energy Arauca/Colombia Energy Development**	9,00%	14/11/2030	327.316	0,26
200.000	SingTel Group Treasury Pte Ltd**	1,88%	10/06/2030	183.246	0,15
208.000	SK Battery America Inc**	2,13%	26/01/2026	207.733	0,17
266.000	SK hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	277.995	0,22
225.000	SK hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	248.281	0,20
422.000	SNB Funding Ltd*	6,00%	24/06/2035	434.436	0,35
246.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	241.022	0,19
400.000	Standard Chartered Plc*	3,27%	18/02/2036	370.610	0,30

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio USD monio neto
Bonos de empresa 92,80% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Standard Chartered Plc ⁺	4,30%	Perpetuos	385.038	0,31
483.000	Standard Chartered Plc ⁺	6,30%	06/07/2034	522.327	0,42
300.000	Standard Chartered Plc ⁺	6,30%	09/01/2029	312.016	0,25
200.000	Standard Chartered Plc ⁺	7,02%	08/02/2030	215.191	0,17
250.000	Standard Chartered Plc ⁺	7,63%	Perpetuos	267.971	0,21
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak ⁺	4,85%	14/10/2038	194.520	0,16
250.000	Stillwater Mining Co ⁺	4,50%	16/11/2029	237.018	0,19
400.000	Studio City Finance Ltd ^{**}	5,00%	15/01/2029	386.583	0,31
400.000	Studio City Finance Ltd ⁺	6,50%	15/01/2028	400.786	0,32
200.000	SURA Asset Management SA ^{**}	6,35%	13/05/2032	213.766	0,17
200.000	Suzano Austria GmbH ⁺	3,75%	15/01/2031	188.968	0,15
276.000	Suzano Austria GmbH ^{**}	7,00%	16/03/2047	301.963	0,24
460.000	Tecpetrol SA ^{**}	7,63%	03/11/2030	457.300	0,37
575.000	Telecom Argentina SA ^{**}	9,50%	18/07/2031	606.775	0,49
129.000	Telecom Argentina SA 144A ^{**}	9,50%	18/07/2031	136.129	0,11
224.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade ^{**}	7,00%	28/10/2029	224.485	0,18
600.000	Telecomunicaciones Digitales SA ^{**}	4,50%	30/01/2030	572.719	0,46
328.000	Telefonica Celular del Paraguay SA ^{**}	5,88%	15/04/2027	327.419	0,26
229.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd ^{**}	3,25%	15/08/2030	212.880	0,17
418.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV ⁺	4,10%	01/10/2046	316.654	0,25
647.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV ^{**}	8,13%	15/09/2031	745.790	0,60
510.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd ⁺	3,75%	18/06/2050	375.058	0,30
168.684	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl ^{**}	5,75%	01/12/2040	166.029	0,13
189.000	Transportadora de Gas del Sur SA ^{**}	7,75%	20/11/2035	187.178	0,15
800.000	Trident Energy Finance Plc ^{**}	12,50%	30/11/2029	814.316	0,65
300.000	TSMC Arizona Corp ⁺	1,75%	25/10/2026	294.991	0,24
400.000	TSMC Arizona Corp ⁺	2,50%	25/10/2031	364.793	0,29
643.000	TSMC Arizona Corp ⁺	4,25%	22/04/2032	644.696	0,52
500.000	TSMC Global Ltd ⁺	1,75%	23/04/2028	477.076	0,38
1.000.000	TSMC Global Ltd ⁺	2,25%	23/04/2031	908.294	0,73
200.000	TT Varlik Kiralama AS ⁺	6,50%	30/10/2030	202.425	0,16
365.000	Turk Telekomunikasyon AS ^{**}	6,95%	07/10/2032	373.337	0,30
238.000	Turk Telekomunikasyon AS ^{**}	7,38%	20/05/2029	248.606	0,20
377.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS ^{**}	7,65%	24/01/2032	401.359	0,32
269.000	Turkiye Garanti Bankasi AS ⁺	8,38%	28/02/2034	281.474	0,23
360.000	Turkiye Is Bankasi AS ^{**}	7,75%	12/06/2029	382.119	0,31
384.000	Turkiye Vakıflar Bankasi TAO ^{**}	7,25%	31/07/2030	398.108	0,32
361.000	Turkiye Vakıflar Bankasi TAO ⁺	9,00%	12/10/2028	392.781	0,31

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto USD
Bonos de empresa 92,80% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
500.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	496.852	0,40
450.000	UPL Corp Ltd**	4,63%	16/06/2030	424.292	0,34
208.000	Uzbekneftegaz JSC*	8,75%	07/05/2030	222.651	0,18
522.000	Vale Overseas Ltd**	6,00%	25/02/2056	522.679	0,42
250.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	263.929	0,21
790.000	Veon Midco BV**	3,38%	25/11/2027	751.179	0,60
705.000	Volcan Compania Minera SAA**	8,50%	28/10/2032	726.594	0,58
480.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	485.639	0,39
200.000	Wharf REIC Finance BVI Ltd*	3,50%	17/01/2028	197.764	0,16
446.000	Windfall Mining Group Inc/Groupe Minier Windfall Inc**	5,85%	13/05/2032	465.293	0,37
200.000	Woori Bank**	6,38%	Perpetuos	207.869	0,17
200.000	Wynn Macau Ltd**	5,50%	01/10/2027	199.983	0,16
785.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	785.354	0,63
400.000	Wynn Macau Ltd**	6,75%	15/02/2034	405.508	0,32
495.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	543.830	0,44
294.327	Yinson Boronia Production BV*	8,95%	31/07/2042	321.316	0,26
315.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	336.474	0,27
200.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00%	23/04/2030	173.320	0,14
Total dólar estadounidense				114.147.370	91,53
Total bonos de empresa				115.735.127	92,80
Bonos del Estado 3,37% (31 de diciembre de 2024: 5,96%)					
Euro					
1.000.000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88%	30/01/2032	1.140.221	0,92
459.000	Romanian Government International Bond*	6,75%	11/07/2039	560.460	0,45
Total euro				1.700.681	1,37
Dólar estadounidense					
240.000	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	204.600	0,16
201.000	Chile Government International Bond*	4,95%	05/01/2036	203.141	0,16
600.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	645.361	0,52
458.000	Eagle Funding Luxco Sarl**	5,50%	17/08/2030	467.087	0,38
353.000	El Salvador Government International Bond**	0,25%	17/04/2030	10.766	0,01
353.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	385.035	0,31
284.000	Philippine Government International Bond*	5,50%	17/01/2048	285.003	0,23
5.415	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	3.217	0,00
20.236	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	9.661	0,01
17.101	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	9.686	0,01

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio USD monio neto
Bonos del Estado 3,37% (31 de diciembre de 2024: 5,96%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
14.250	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	8.118	0,01
268.000	Ukraine Government International Bond*	4,00%	01/02/2032	203.638	0,16
49.568	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2034	30.499	0,02
24.784	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2035	14.936	0,01
24.784	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2036	14.715	0,01
Total dólar estadounidense				2.495.463	2,00
Total bonos del Estado				4.196.144	3,37
Total inversiones				119.931.271	96,17

Contratos de divisas a plazo 0,47% (31 de diciembre de 2024: 0,24%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente	% del Patrimonio USD monio neto
63.541 EUR	74.146 USD	07/01/2026	HSBC Bank Plc	1	486	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
24.376.868 CHF	30.767.064 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	214.914	0,17
20.081 CHF	25.266 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	255	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
62.028.827 €	72.698.902 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	372.385	0,30
9 €	10 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
13.312 £	17.682 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	221	0,00
97 £	128 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	3	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
17.119 SEK	1.829 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	34	0,00
3.089.790 SEK	331.040 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	5.263	0,00
3.585 USD	32.842 SEK	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	10	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					593.571	0,47

Contratos de futuros 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,10%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente	% del Patrimonio USD monio neto
(5)	Euro-Bund Future March 2026	10.100	0,01
(20)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	7.500	0,00
10	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	547	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		18.147	0,01

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	120.542.989	96,65

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (2,20%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
61.546 USD	432.568 CNY	18/03/2026	Citibank NA	1	(694)	(0,00)
61.554 USD	432.568 CNY	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	(685)	(0,00)
2.417.648 USD	2.087.247 EUR	07/01/2026	UBS AG	1	(33.951)	(0,03)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
125.904 CHF	160.243 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(224)	(0,00)
488.817 CHF	623.980 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(2.715)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
315.607 EUR	372.487 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(695)	(0,00)
14.398 USD	12.308 EUR	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	(102)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
69 GBP	93 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
100 SEK	11 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
11.032 USD	101.459 SEK	11/03/2026	Westpac Banking Corp	5	(10)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [≈]					(39.076)	(0,03)

Contratos de futuros (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
14	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	(2.297)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(2.297)	(0,00)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(41.373)	(0,03)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	120.501.616	96,62
Otro activo neto	4.209.229	3,38
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	124.710.845	100,00

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	48.572.944	38,87
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	71.358.327	57,11
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	15.850	0,01
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	554.495	0,44
Total inversiones	120.501.616	96,43

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,66% (31 de diciembre de 2024: 27,43%)					
Euro					
9.489.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	6,25%	14/10/2040	10.923.134	0,31
4.911.000	Bulgarian Energy Holding EAD*	4,25%	19/06/2030	5.767.687	0,16
10.000.000	Kona SPC Ltd**	4,97%	29/12/2026	11.806.169	0,33
6.854.917	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	6.879.081	0,19
22.129.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	23.254.136	0,65
Total euro				58.630.207	1,64
Dólar estadounidense					
2.072.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	3,65%	02/11/2029	2.031.834	0,06
21.027.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	19.614.113	0,55
5.628.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,25%	02/10/2054	5.489.350	0,15
2.384.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70%	24/04/2033	2.409.153	0,07
4.527.000	Abu Dhabi Ports Co PJSC*	2,50%	06/05/2031	4.098.765	0,11
6.086.000	Adnoc Murban Rsc Ltd*	5,13%	11/09/2054	5.730.913	0,16
5.620.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	4.574.652	0,13
978.000	African Export-Import Bank*	3,80%	17/05/2031	875.784	0,02
3.004.000	Aldar Properties PJSC**	6,62%	15/04/2055	3.143.676	0,09
3.935.943	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	3.181.888	0,09
3.099.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	3.341.165	0,09
7.331.000	Avilease Capital Ltd*	4,75%	12/11/2030	7.284.079	0,20
6.815.000	Azule Energy Finance Plc**	8,13%	23/01/2030	6.830.027	0,19
3.283.000	Banco Nacional de Panama*	2,50%	11/08/2030	2.911.264	0,08
6.784.000	Bancolombia SA**	8,63%	24/12/2034	7.279.432	0,20
16.866.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	15.601.384	0,44
12.145.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	12.126.623	0,34
7.610.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	7.689.968	0,21
5.086.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	7,63%	11/02/2035	5.353.015	0,15
7.836.406	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd*	0,00%	05/06/2034	6.427.812	0,18
8.340.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	3.270.948	0,09
4.001.100	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	4.023.473	0,11
3.254.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	Perpetuos	3.255.635	0,09
3.056.000	Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa**	8,65%	24/01/2033	3.282.144	0,09
9.282.000	Comision Federal de Electricidad*	3,35%	09/02/2031	8.452.389	0,24
8.419.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	8.345.248	0,23
6.388.000	Comision Federal de Electricidad**	6,26%	15/02/2052	5.984.090	0,17
4.489.000	Comision Federal de Electricidad**	6,45%	24/01/2035	4.626.148	0,13
6.749.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	6.413.580	0,18
5.814.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,13%	02/02/2033	5.853.684	0,16
11.635.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	12.177.627	0,34

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 27,66% (31 de diciembre de 2024: 27,43%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.827.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,30%	08/09/2053	2.896.389	0,08
23.084.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,33%	13/01/2035	24.688.338	0,69
6.765.000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44%	26/01/2036	7.342.597	0,20
15.436.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	11.897.329	0,34
4.989.000	CSN Resources SA**	8,88%	05/12/2030	4.638.747	0,13
2.934.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	2.823.975	0,08
4.964.000	DAE Sukuk Dfc Ltd*	4,50%	16/10/2030	4.902.731	0,14
4.682.000	Digicel International Finance Ltd/Difl US LLC**	8,63%	01/08/2032	4.861.190	0,14
4.928.000	DP World Crescent Ltd*	5,50%	08/05/2035	5.085.474	0,14
8.000.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	9.069.385	0,25
5.914.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	5.557.501	0,16
5.783.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	4.469.710	0,12
4.067.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,45%	16/09/2031	3.764.038	0,10
3.031.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	2.559.210	0,07
5.830.000	Empresa Nacional del Petroleo*	5,25%	06/11/2029	5.941.930	0,17
3.930.000	Empresa Nacional del Petroleo**	5,95%	30/07/2034	4.117.052	0,11
4.114.000	Empresa Nacional del Petroleo*	6,15%	10/05/2033	4.364.646	0,12
5.539.908	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	5.832.304	0,16
17.304.000	Gaci First Investment Co*	5,63%	29/07/2034	18.248.423	0,51
3.617.609	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd**	2,16%	31/03/2034	3.281.961	0,09
9.104.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	8.052.677	0,22
10.419.086	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	8.901.129	0,25
7.227.600	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	6.869.504	0,19
5.230.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	5.290.539	0,15
11.900.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	12.870.121	0,36
13.792.000	Grupo Nutresa SA**	9,00%	12/05/2035	15.594.711	0,43
5.940.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	5.377.821	0,15
28.427.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	29.094.361	0,81
14.847.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	14.105.918	0,39
13.197.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	13.346.746	0,37
16.121.645	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	14.149.504	0,39
2.334.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	2.177.472	0,06
3.734.000	Mexico City Airport Trust*	5,50%	31/07/2047	3.281.962	0,09
3.273.000	MVM Energetika Zrt*	6,50%	13/03/2031	3.460.226	0,10
8.409.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,75%	14/05/2030	8.811.189	0,25
19.335.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95%	17/10/2031	20.681.465	0,58
3.167.000	NWD MTN Ltd**	4,13%	18/07/2029	2.390.048	0,07
8.900.000	Pertamina Persero PT*	6,45%	30/05/2044	9.524.177	0,27
8.423.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25%	15/05/2047	7.701.903	0,21

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor razonable % del Patri- vencimiento USD monio neto		
Bonos de empresa 27,66% (31 de diciembre de 2024: 27,43%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
730.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,50%	12/04/2037	170.820	0,00
51.653.964	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2024	12.112.855	0,34
48.583.079	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	11.659.939	0,33
5.618.000	Petroleos del Peru SA*	4,75%	19/06/2032	4.147.067	0,12
25.851.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	16.459.267	0,46
13.080.000	Petroleos Mexicanos**	6,75%	21/09/2047	10.763.123	0,30
11.845.000	Petroleos Mexicanos**	6,95%	28/01/2060	9.650.951	0,27
105.480.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	94.602.495	2,64
3.706.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	3.615.143	0,10
4.096.000	QatarEnergy*	3,30%	12/07/2051	2.877.583	0,08
3.147.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	3.099.505	0,09
6.613.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,45%	05/03/2034	5.397.938	0,15
1.207.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,70%	25/02/2037	977.914	0,03
11.597.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	10.589.949	0,30
3.521.839	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	3.571.638	0,10
4.740.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	4.673.486	0,13
11.719.000	Sasol Financing USA LLC*	8,75%	03/05/2029	11.940.886	0,33
6.794.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	6.211.020	0,17
9.834.000	Saudi Arabian Oil Co*	5,88%	17/07/2064	9.566.092	0,27
13.076.000	Saudi Arabian Oil Co*	6,38%	02/06/2055	13.686.087	0,38
47.692.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	48.104.967	1,34
7.776.000	SRC Sukuk Ltd*	4,88%	02/10/2035	7.755.239	0,22
7.255.000	SRC Sukuk Ltd*	5,38%	27/02/2035	7.526.623	0,21
34.328.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	37.239.280	1,04
4.100.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	4.108.868	0,11
1.876.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	1.792.556	0,05
8.829.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	8.207.507	0,23
4.752.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	6,50%	08/01/2026	4.759.427	0,13
6.352.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	6.911.198	0,19
4.119.000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS*	6,88%	10/02/2031	4.202.313	0,12
5.175.000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS**	7,75%	10/09/2035	5.444.523	0,15
1.720.000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS**	8,25%	14/02/2029	1.849.989	0,05
12.130.000	Uzbekneftgaz JSC*	4,75%	16/11/2028	11.684.220	0,33
15.110.000	Uzbekneftgaz JSC*	8,75%	07/05/2030	16.174.308	0,45
5.403.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	9,85%	24/04/2033	5.595.624	0,16
5.760.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	6.080.927	0,17
450.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc**	6,80%	22/11/2025	0	0,00
Total dólar estadounidense				932.915.593	26,02
Total bonos de empresa				991.545.800	27,66

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos del Estado 65,82% (31 de diciembre de 2024: 67,07%)					
Euro					
8.196.917	Argentine Republic Government International Bond*	0,13%	09/07/2030	8.020.556	0,22
2.250.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	2.538.907	0,07
8.448.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	9.235.042	0,26
1.367.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	1.458.903	0,04
7.939.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	9.445.658	0,26
3.290.000	Chile Government International Bond*	3,75%	14/01/2032	3.930.067	0,11
8.701.000	Chile Government International Bond*	3,88%	09/07/2031	10.479.272	0,29
21.420.000	Colombia Government International Bond*	6,50%	26/11/2038	24.333.419	0,68
9.344.000	Egypt Government International Bond*	5,63%	16/04/2030	10.955.684	0,31
4.586.000	Indonesia Government International Bond*	3,65%	10/09/2032	5.405.178	0,15
19.259.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	22.748.965	0,63
5.400.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	6.387.378	0,18
28.351.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	30.065.358	0,84
44.213.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	50.800.724	1,42
4.371.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50%	27/11/2031	5.215.981	0,15
4.064.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00%	16/05/2029	5.118.028	0,14
9.926.000	Morocco Government International Bond*	4,75%	02/04/2035	11.905.662	0,33
25.475.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	25.276.256	0,71
6.099.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	5.182.532	0,14
14.518.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	14.438.579	0,40
2.314.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	2.325.481	0,06
14.163.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	13.549.179	0,38
955.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	1.105.467	0,03
13.961.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	14.315.344	0,40
11.774.000	Romanian Government International Bond*	5,13%	24/09/2031	14.146.185	0,39
17.601.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	21.138.574	0,59
6.262.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	7.887.601	0,22
13.721.000	Romanian Government International Bond*	6,75%	11/07/2039	16.753.963	0,47
10.067.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	9.890.006	0,28
2.018.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	1.852.865	0,05
Total euro				365.906.814	10,20
Dólar estadounidense					
5.924.000	Abu Dhabi Government International Bond*	2,70%	02/09/2070	3.332.966	0,09
4.643.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	4.669.890	0,13
9.497.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	9.275.082	0,26
5.755.000	Angolan Government International Bond*	9,24%	15/01/2031	5.800.832	0,16
12.433.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	10.986.427	0,31
14.431.000	Angolan Government International Bond*	9,88%	15/10/2035	14.321.291	0,40

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos del Estado 65,82% (31 de diciembre de 2024: 67,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
30.962.572	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	26.395.593	0,74
8.776.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	7.819.416	0,22
63.122.943	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	47.117.903	1,32
22.909.091	Argentine Republic Government International Bond**	4,13%	09/07/2046	16.414.364	0,46
3.987.889	Avenir Issuer III Ireland DAC*	6,00%	22/03/2027	3.870.106	0,11
24.861.000	Bahamas Government International Bond*	8,25%	24/06/2036	27.802.554	0,78
12.787.000	Baiterek National Managing Holding JSC*	4,65%	01/10/2030	12.781.979	0,36
17.635.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	18.195.591	0,51
1.807.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25%	31/10/2028	1.918.186	0,05
5.147.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25%	09/07/2054	5.359.163	0,15
1.662.000	Benin Government International Bond*	7,96%	13/02/2038	1.730.132	0,05
1.674.000	Bermuda Government International Bond*	2,38%	20/08/2030	1.525.014	0,04
8.898.000	Bermuda Government International Bond*	4,75%	15/02/2029	8.989.205	0,25
11.818.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	11.977.543	0,33
4.173.000	Brazilian Government International Bond*	5,50%	04/02/2033	4.118.542	0,12
11.213.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	11.358.769	0,32
10.120.000	Brazilian Government International Bond*	6,13%	22/01/2032	10.461.550	0,29
8.110.000	Brazilian Government International Bond*	6,13%	15/03/2034	8.210.539	0,23
37.219.000	Brazilian Government International Bond*	6,63%	15/03/2035	38.408.147	1,07
16.518.000	Brazilian Government International Bond*	7,25%	12/01/2056	16.399.896	0,46
4.538.000	Bulgaria Government International Bond*	5,00%	05/03/2037	4.511.782	0,13
4.034.000	Chile Government International Bond*	5,65%	13/01/2037	4.270.392	0,12
9.286.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	8.364.364	0,23
7.245.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	6.424.504	0,18
46.457.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	48.547.565	1,35
8.673.000	Colombia Government International Bond*	7,75%	07/11/2036	9.055.913	0,25
8.603.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	9.265.431	0,26
4.815.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	5.142.420	0,14
7.347.000	Colombia Government International Bond*	8,38%	07/11/2054	7.813.534	0,22
1.043.000	Corp Financiera de Desarrollo SA*	2,40%	28/09/2027	1.009.807	0,03
14.770.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	16.145.457	0,45
4.009.000	Costa Rica Government International Bond*	7,00%	04/04/2044	4.409.900	0,12
14.099.000	Costa Rica Government International Bond*	7,30%	13/11/2054	15.870.187	0,44
5.530.000	Development Bank of Kazakhstan JSC*	4,60%	31/01/2031	5.482.084	0,15
3.677.000	Development Bank of Kazakhstan JSC**	5,25%	23/10/2029	3.781.488	0,11
3.950.000	Development Bank of Kazakhstan JSC*	5,63%	07/04/2030	4.091.235	0,11
7.270.000	Development Bank of Mongolia LLC**	8,50%	03/07/2028	7.491.855	0,21
5.000.000	Development Bank of Mongolia LLC*	11,00%	07/03/2026	5.056.250	0,14
18.710.000	Dominican Republic International Bond*	4,88%	23/09/2032	18.049.727	0,50
38.427.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	34.358.124	0,96

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos del Estado 65,82% (31 de diciembre de 2024: 67,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.800.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	19/07/2028	6.974.420	0,19
2.557.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	2.624.377	0,07
3.189.000	Dominican Republic International Bond*	6,60%	01/06/2036	3.365.830	0,09
17.430.000	Dominican Republic International Bond**	6,95%	15/03/2037	18.730.278	0,52
7.502.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	8.068.778	0,23
1.600.000	Eagle Funding Luxco Sarl**	5,50%	17/08/2030	1.631.744	0,05
6.407.540	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	5.464.030	0,15
16.663.223	Ecuador Government International Bond*	5,00%	31/07/2040	13.088.962	0,37
34.828.768	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2030	34.463.414	0,96
59.250.483	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2035	52.407.052	1,46
3.501.000	Egypt Government International Bond*	7,90%	21/02/2048	3.258.788	0,09
36.350.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	35.838.695	1,00
25.065.000	Egypt Government International Bond*	8,70%	01/03/2049	25.199.159	0,70
20.551.000	Egypt Government International Bond*	8,88%	29/05/2050	20.883.704	0,58
7.536.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	8.219.892	0,23
27.954.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	31.588.020	0,88
1.021.000	El Salvador Government International Bond*	9,65%	21/11/2054	1.171.598	0,03
4.130.000	Emirate of Dubai Government International Bonds*	3,90%	09/09/2050	3.131.933	0,09
14.800.000	Ethiopia International Bond*	6,63%	11/12/2024	15.930.054	0,44
1.610.528	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/07/2026	1.581.723	0,04
3.418.284	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/01/2030	3.028.757	0,08
25.459.236	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	25.065.787	0,70
41.292.984	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2035	37.887.474	1,06
5.937.000	Guatemala Government Bond*	3,70%	07/10/2033	5.330.684	0,15
4.785.000	Guatemala Government Bond*	5,25%	10/08/2029	4.855.579	0,14
3.390.000	Guatemala Government Bond*	5,38%	24/04/2032	3.434.070	0,10
4.037.000	Guatemala Government Bond*	6,05%	06/08/2031	4.216.647	0,12
12.020.000	Guatemala Government Bond**	6,25%	15/08/2036	12.590.950	0,35
11.295.000	Guatemala Government Bond**	6,55%	06/02/2037	12.130.830	0,34
29.034.000	Guatemala Government Bond*	6,60%	13/06/2036	31.284.135	0,87
5.435.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS*	8,51%	14/01/2029	5.998.879	0,17
2.614.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	2.598.316	0,07
10.636.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	10.750.337	0,30
41.758.000	Honduras Government International Bond**	8,63%	27/11/2034	47.042.475	1,31
3.640.000	Hungary Government International Bond*	2,13%	22/09/2031	3.141.848	0,09
2.324.000	Hungary Government International Bond*	5,38%	26/09/2030	2.390.272	0,07
6.683.000	Hungary Government International Bond*	5,50%	16/06/2034	6.797.120	0,19
12.278.000	Hungary Government International Bond*	6,00%	26/09/2035	12.822.893	0,36
3.043.125	Iraq International Bond*	5,80%	15/01/2028	3.034.075	0,08
2.935.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50%	06/12/2028	3.226.199	0,09

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos del Estado 65,82% (31 de diciembre de 2024: 67,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
862.242	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	866.575	0,02
5.663.000	Ivory Coast Government International Bond*	8,08%	01/04/2036	6.134.143	0,17
10.437.000	Kazakhstan Government International Bond*	5,50%	01/07/2037	10.778.138	0,30
45.992.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	09/03/2020	10.766.152	0,30
4.582.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	1.074.513	0,03
6.112.000	Lebanon Government International Bond*	6,85%	25/05/2029	1.438.691	0,04
84.450.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	19.933.367	0,56
4.970.000	Mexico Government International Bond*	5,38%	22/03/2033	4.942.665	0,14
33.332.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	28.082.210	0,78
12.123.000	Mexico Government International Bond**	6,88%	13/05/2037	12.965.549	0,36
10.171.000	Mongolia Government International Bond*	3,50%	07/07/2027	9.896.213	0,28
2.640.000	Mongolia Government International Bond*	4,45%	07/07/2031	2.431.154	0,07
570.000	Mongolia Government International Bond*	6,63%	25/02/2030	585.535	0,02
7.586.000	Mongolia Government International Bond*	8,65%	19/01/2028	8.056.962	0,23
7.320.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	6.451.111	0,18
6.201.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	6.747.412	0,19
7.607.000	Nigeria Government International Bond*	7,70%	23/02/2038	7.634.000	0,21
23.801.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	24.886.172	0,69
24.807.000	Nigeria Government International Bond*	8,25%	28/09/2051	24.371.729	0,68
1.326.000	Nigeria Government International Bond*	8,38%	24/03/2029	1.414.387	0,04
13.763.000	Nigeria Government International Bond*	8,63%	13/01/2036	14.823.652	0,41
10.975.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	11.982.845	0,33
3.778.000	Nigeria Government International Bond*	9,13%	13/01/2046	4.074.017	0,11
2.168.000	Nigeria Government International Bond*	9,63%	09/06/2031	2.466.816	0,07
6.594.000	Nigeria Government International Bond*	10,38%	09/12/2034	7.830.697	0,22
15.947.000	Oman Government International Bond*	6,00%	01/08/2029	16.728.126	0,47
33.284.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	36.688.192	1,02
13.830.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	15.777.170	0,44
6.637.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	5.499.418	0,15
5.458.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	5.885.634	0,16
5.015.000	Panama Government International Bond**	8,00%	01/03/2038	5.868.051	0,16
9.824.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	10.173.027	0,28
5.730.000	Paraguay Government International Bond*	3,85%	28/06/2033	5.432.206	0,16
4.175.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	3.922.074	0,11
14.834.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	14.351.180	0,40
4.740.000	Paraguay Government International Bond*	6,10%	11/08/2044	4.925.920	0,14
1.758.000	Paraguay Government International Bond**	6,65%	04/03/2055	1.915.198	0,05
19.343.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III**	5,00%	01/12/2035	19.441.008	0,54
3.299.000	Peruvian Government International Bond*	3,00%	15/01/2034	2.876.233	0,08
2.843.000	Peruvian Government International Bond**	5,38%	08/02/2035	2.911.232	0,08

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos del Estado 65,82% (31 de diciembre de 2024: 67,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
9.748.000	Peruvian Government International Bond*	6,55%	14/03/2037	10.801.759	0,30
4.158.000	Philippine Government International Bond*	5,50%	04/02/2035	4.408.126	0,12
11.544.000	Province of Santa Fe**	8,10%	11/12/2034	11.357.564	0,32
18.533.312	Provincia de Buenos Aires*	6,63%	01/09/2037	14.273.986	0,40
5.617.000	Qatar Government International Bond*	4,82%	14/03/2049	5.309.109	0,15
5.215.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	4.760.524	0,13
3.560.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	3,50%	01/09/2032	3.346.883	0,09
12.238.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13%	18/09/2034	12.563.105	0,35
7.995.000	Republic of Poland Government International Bond**	5,38%	12/02/2035	8.307.192	0,23
6.102.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	18/03/2054	5.857.508	0,16
35.686.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	30.120.724	0,84
4.429.000	Republic of South Africa Government International Bond*	6,13%	11/12/2037	4.376.038	0,12
14.397.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10%	19/11/2036	15.474.877	0,43
2.988.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,25%	11/12/2055	2.966.857	0,08
20.536.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	20.784.891	0,58
18.170.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95%	19/11/2054	19.579.284	0,55
1.500.000	Romanian Government International Bond*	3,63%	27/03/2032	1.374.386	0,04
3.090.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	25/11/2027	3.142.158	0,09
26.956.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	24/03/2035	26.772.810	0,75
10.796.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	16/05/2036	11.270.323	0,31
27.514.000	Romanian Government International Bond*	7,50%	10/02/2037	30.560.371	0,85
4.202.000	Saudi Government International Bond*	5,38%	13/01/2031	4.409.479	0,12
7.040.000	Saudi Government International Bond*	5,63%	13/01/2035	7.482.401	0,21
11.719.944	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	11.169.976	0,31
25.972.578	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	22.378.881	0,62
11.706.035	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	8.942.528	0,25
11.612.796	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	10.593.990	0,30
50.066.372	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	45.786.194	1,28
2.590.000	Suriname Government International Bond*	7,70%	06/11/2030	2.677.413	0,08
6.713.000	Suriname Government International Bond*	8,50%	06/11/2035	7.275.214	0,20
12.890.000	Suriname Government International Bond*	9,00%	31/12/2050	15.596.900	0,44
14.620.000	Türkiye Government International Bond*	6,50%	03/01/2035	14.728.597	0,41
14.135.000	Türkiye Government International Bond*	6,80%	04/11/2036	14.282.485	0,40
9.765.000	Türkiye Government International Bond*	7,13%	12/02/2032	10.370.601	0,29
4.104.000	Türkiye Government International Bond*	7,63%	15/05/2034	4.468.696	0,13
16.411.000	Türkiye Government International Bond*	9,13%	13/07/2030	18.802.845	0,52
6.063.000	Türkiye Government International Bond*	9,38%	14/03/2029	6.827.730	0,19
4.010.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS*	6,38%	03/10/2030	4.029.460	0,11
3.324.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS**	7,50%	06/02/2028	3.476.511	0,10
4.502.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS*	9,38%	31/01/2026	4.528.603	0,13

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 65,82% (31 de diciembre de 2024: 67,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
7.144.987	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	3.411.095	0,10
5.014.349	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	2.840.200	0,08
5.484.491	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	3.124.509	0,09
15.928.580	Ukraine Government International Bond*	4,00%	01/02/2032	12.103.202	0,34
2.663.618	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2029	1.997.511	0,06
9.520.024	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2034	5.857.726	0,16
7.401.455	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2035	4.460.572	0,12
5.238.642	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2036	3.110.416	0,09
32.118.500	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	9.121.654	0,25
5.414.185	Zambia Government International Bond*	0,50%	31/12/2053	3.824.606	0,11
16.443.002	Zambia Government International Bond*	5,75%	30/06/2033	16.220.791	0,45
Total dólar estadounidense				1.993.971.112	55,62
Total bonos del Estado				2.359.877.926	65,82
Acuerdos de recompra 2,48% (31 de diciembre de 2024: 2,22%)					
Dólar estadounidense					
89.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 89,018,690^	3,78%	02/01/2026	89.000.000	2,48
Total acuerdos de recompra[†]				89.000.000	2,48
Total inversiones				3.440.423.726	95,96

Contratos de divisas a plazo 0,23% (31 de diciembre de 2024: 0,33%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
2.108 AUD	1.400 USD	11/03/2026	BNP Paribas	1	6	0,00
390.736 AUD	257.483 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	3.109	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
12.689 CAD	9.166 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	2	117	0,00
968.696 CAD	697.866 USD	11/03/2026	UBS AG	1	10.806	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
116.649.519 CHF	147.228.234 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	1.028.417	0,03
660.619 CHF	836.669 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	2.950	0,00
719.414 CHF	906.047 USD	11/03/2026	UBS AG	1	8.298	0,00
168.389 CHF	211.761 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	15	2.256	0,00
365.418 USD	286.478 CHF	11/03/2026	Westpac Banking Corp	7	1.316	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
4.551.366 €	5.333.793 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	27.814	0,00
774.899.792 €	908.196.504 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	4.652.048	0,13

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 90.780.122 USD.

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,23% (31 de diciembre de 2024: 0,33%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura (cont.)</i>						
8.782.000 €	10.323.182 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	9	22.202	0,00
1.902.695 USD	1.612.363 €	11/03/2026	Westpac Banking Corp	6	3.296	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
76.395.582 £	101.474.570 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	1.265.109	0,04
437.764 £	585.595 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	3.127	0,00
1.232.188 £	1.630.686 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	15	26.407	0,00
191.590 USD	142.076 £	11/03/2026	Westpac Banking Corp	5	521	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
75 HKD	9 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
21.838 USD	169.526 HKD	11/03/2026	UBS AG	1	12	0,00
99.829 USD	775.112 HKD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	16	37	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
106.383 USD	16.496.889 ¥	11/03/2026	UBS AG	1	544	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
396.215.482 SEK	42.430.501 USD	11/03/2026	Citibank NA	2	694.918	0,02
2.344.885 SEK	249.317 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	5.908	0,00
1.763.442 SEK	190.495 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	11	1.444	0,00
1.392 USD	12.730 SEK	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	6	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.863.565 SGD	1.449.407 USD	11/03/2026	UBS AG	2	5.837	0,00
147.918.602 SGD	115.046.660 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	11	461.867	0,01
911 USD	1.165 SGD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	1	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					8.228.373	0,23

Contratos de futuros 0,06% (31 de diciembre de 2024: 0,29%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(892)	Euro-Bund Future March 2026	1.141.894	0,03
(487)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2026	1.084.816	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		2.226.710	0,06

Contratos de *credit default swap* 0,03% (31 de diciembre de 2024: 0,13%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 110.327.000	20/12/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.44.V1	1.186.340	0,03
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]				1.186.340	0,03

¹Swap liquidada centralmente.

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.452.065.149	96,28

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Acuerdos de recompra inversa (0,05%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%))

Importe principal en USD	Descripción	Tipo de interés abonado/ (percebido)	Fecha de vencimiento*	Valor razonable USD	Vencimiento contractual residual del acuerdo*	% del Patrimonio neto
658.083	Acuerdo de recompra inversa de BofA Securities, garantizado por CSN Resources SA, 8.88%, con vencimiento el 05/12/2030 ¹	0,50%	Abierto/solicitud	(658.083)	A 1 día y continuo	(0,02)
1.207.500	Acuerdo de recompra inversa de BofA Securities, garantizado por Petróleos de Venezuela SA, 6.00%, con vencimiento el 15/11/2026 ¹	2,50%	Abierto/solicitud	(1.207.500)	A 1 día y continuo	(0,03)
Total acuerdos de recompra inversa [†]				(1.865.583)		(0,05)

* Acuerdo abierto de recompra inversa sin fecha de vencimiento específica. Cualquiera de las partes puede rescindir el acuerdo cuando así lo soliciten.

¹ La contraparte en este acuerdo de recompra inversa es Bank of America.

Contratos de divisas a plazo (0,22%) (31 de diciembre de 2024: (0,81%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
549.665.887 USD	474.524.259 EUR	07/01/2026	Citibank NA	1	(7.691.749)	(0,21)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
2.098 AUD	1.407 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	(7)	(0,00)
1.490 USD	2.244 AUD	11/03/2026	BNP Paribas	1	(6)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
650.248 CHF	827.594 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(1.156)	(0,00)
19.752 CHF	25.140 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(36)	(0,00)
1.140.791 USD	906.849 CHF	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(11.776)	(0,00)
615.788 USD	485.799 CHF	11/03/2026	Westpac Banking Corp	11	(1.641)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.984.827 EUR	4.702.988 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(8.777)	(0,00)
21.215.899 EUR	25.057.330 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	15	(64.546)	(0,00)
13.840.813 USD	11.817.174 EUR	11/03/2026	Westpac Banking Corp	9	(80.071)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
17.053 GBP	22.967 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(34)	(0,00)
259.646 USD	194.364 GBP	11/03/2026	Westpac Banking Corp	13	(1.742)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
21.453.143 HKD	2.763.499 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	(1.502)	(0,00)
180.834 HKD	23.298 USD	11/03/2026	UBS AG	1	(16)	(0,00)
2.314.372 HKD	298.113 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	19	(147)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
40.568.731 JPY	262.884 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	3	(2.609)	(0,00)

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,22%) (31 de diciembre de 2024: (0,81%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases JPY con cobertura (cont.)</i>						
2.092.843.016 JPY	13.577.793 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	(150.840)	(0,01)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
53.555 SEK	5.845 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(16)	(0,00)
3.029.058 USD	27.970.003 SEK	11/03/2026	Westpac Banking Corp	11	(15.292)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
611.768 SGD	478.681 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(956)	(0,00)
5.247.936 SGD	4.103.251 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	5	(5.177)	(0,00)
610.458 USD	787.094 SGD	11/03/2026	Citibank NA	1	(4.178)	(0,00)
705.634 USD	908.205 SGD	11/03/2026	UBS AG	1	(3.576)	(0,00)
24.751.594 USD	31.867.120 SGD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	19	(133.200)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(8.179.050)	(0,22)

Contratos de futuros (0,10%) (31 de diciembre de 2024: (0,16%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
66	Euro-BOBL Future March 2026	(42.633)	(0,00)
2	Euro-Schatz Future March 2026	(317)	(0,00)
1.126	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	(862.094)	(0,03)
939	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	(77.766)	(0,00)
4.149	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	(1.685.529)	(0,05)
367	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2026	(458.750)	(0,01)
190	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	(338.312)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(3.465.401)	(0,10)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(13.510.034)	(0,37)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	3.438.555.115	95,91
Otro activo neto	146.656.880	4,09
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.585.211.995	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	2.801.227.379	77,69
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	550.196.347	15,26
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	87.134.417	2,42
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(1.238.691)	(0,03)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.235.663	0,03
Total inversiones	3.438.555.115	95,37

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 0,30% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Naira nigeriana					
4.755.750.000	Nigeria OMO Bill	0,00%	12/05/2026	3.071.490	0,30
Total bonos del Tesoro **				3.071.490	0,30
Bonos de empresa 4,31% (31 de diciembre de 2024: 5,19%)					
Yuan renminbi chino					
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,02%	05/09/2027	2.877.687	0,28
60.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,05%	23/09/2029	8.632.501	0,85
70.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,07%	30/07/2029	10.082.013	0,99
Total yuan renminbi chino				21.592.201	2,12
Peso colombiano					
41.202.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	10.029.043	0,99
Total peso colombiano				10.029.043	0,99
Rupia india					
255.400.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20%	02/07/2031	2.871.607	0,28
321.400.000	European Bank for Reconstruction & Development*	6,88%	30/07/2031	3.583.435	0,35
Total rupia india				6.455.042	0,63
Peso mexicano					
51.000.000	Asian Development Bank*	0,00%	20/04/2043	524.282	0,05
102.700.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	1.790.331	0,18
62.682.200	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	3.470.718	0,34
Total peso mexicano				5.785.331	0,57
Total bonos de empresa				43.861.617	4,31
Bonos del Estado 85,17% (31 de diciembre de 2024: 90,56%)					
Peso chileno					
2.055.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	2,80%	01/10/2033	1.936.417	0,19
9.755.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,70%	01/09/2030	10.811.839	1,06
1.070.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,00%	01/03/2035	1.181.245	0,12
3.700.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	6,00%	01/04/2033	4.345.356	0,43
2.240.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	7,00%	01/05/2034	2.795.481	0,27
Total peso chileno				21.070.338	2,07
Yuan renminbi chino					
33.000.000	China Development Bank**	4,04%	06/07/2028	5.001.893	0,49
4.000.000	China Government Bond**	1,79%	25/03/2032	575.387	0,06
35.000.000	China Government Bond**	1,83%	25/08/2035	5.001.187	0,49

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto USD
Bonos del Estado 85,17% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Yuan renminbi chino (cont.)					
50.000	China Government Bond**	1,92%	15/01/2055	6.607	0,00
45.600.000	China Government Bond**	2,15%	25/08/2055	6.360.177	0,62
4.000.000	China Government Bond**	2,25%	29/08/2039	582.939	0,06
13.000.000	China Government Bond**	2,49%	25/05/2044	1.903.581	0,19
Total yuan renminbi chino				19.431.771	1,91
Peso colombiano					
10.400.100.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	2.153.221	0,21
66.806.600.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	13.130.984	1,29
13.097.300.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	2.467.943	0,24
35.057.500.000	Colombian TES*	7,25%	26/10/2050	5.346.136	0,53
59.720.800.000	Colombian TES*	11,75%	24/01/2035	14.776.999	1,46
34.759.100.000	Colombian TES*	12,75%	28/11/2040	9.243.635	0,91
14.235.200.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	3.798.987	0,37
Total peso colombiano				50.917.905	5,01
Colón costarricense					
607.750.000	Costa Rica Government International Bond**	10,58%	26/09/2029	1.452.944	0,14
Total colón costarricense				1.452.944	0,14
Corona checa					
133.310.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	5.686.881	0,56
250.730.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	10.379.014	1,02
39.810.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	1.270.259	0,12
96.070.000	Czech Republic Government Bond*	1,75%	23/06/2032	4.012.007	0,39
6.920.000	Czech Republic Government Bond*	1,95%	30/07/2037	254.258	0,03
212.190.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	8.528.606	0,84
45.500.000	Czech Republic Government Bond*	3,60%	03/06/2036	2.022.950	0,20
35.400.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	1.654.859	0,16
52.940.000	Czech Republic Government Bond*	4,90%	14/04/2034	2.597.703	0,26
Total corona checa				36.406.537	3,58
Peso de la República Dominicana					
546.650.000	Dominican Republic International Bond*	10,75%	01/06/2036	9.442.412	0,93
236.100.000	Dominican Republic International Bond*	11,25%	15/09/2035	4.174.620	0,41
42.800.000	Dominican Republic International Bond*	13,63%	03/02/2033	825.078	0,08
Total peso de la República Dominicana				14.442.110	1,42

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto USD
Bonos del Estado 85,17% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Libra egipcia					
227.955.000	Egypt Government Bond*	21,70%	04/11/2028	4.794.497	0,47
73.500.000	Egypt Government Bond*	23,44%	01/07/2028	1.579.470	0,16
60.826.000	Egypt Government Bond*	24,44%	05/08/2028	1.332.695	0,13
58.455.000	Egypt Government Bond*	24,46%	01/10/2027	1.256.567	0,12
999.216.000	Egypt Government Bond*	25,32%	13/08/2027	21.602.891	2,13
Total libra egipcia				30.566.120	3,01
Cedi ghanés					
7.904.921	Republic of Ghana Government Bonds*	8,35%	16/02/2027	710.858	0,07
7.928.271	Republic of Ghana Government Bonds*	8,50%	15/02/2028	680.116	0,07
7.421.559	Republic of Ghana Government Bonds*	8,65%	13/02/2029	604.793	0,06
7.443.450	Republic of Ghana Government Bonds*	8,80%	12/02/2030	583.122	0,06
7.465.388	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95%	11/02/2031	562.766	0,06
7.487.374	Republic of Ghana Government Bonds*	9,10%	10/02/2032	544.391	0,05
7.509.410	Republic of Ghana Government Bonds*	9,25%	08/02/2033	528.356	0,05
Total cedi ghanés				4.214.402	0,42
Forint húngaro					
692.210.000	Hungary Government Bond*	2,25%	20/04/2033	1.592.278	0,16
483.540.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	1.257.158	0,12
4.356.860.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	12.011.437	1,18
Total forint húngaro				14.860.873	1,46
Rupia india					
418.000.000	India Government Bond*	6,01%	21/07/2030	4.610.178	0,45
120.600.000	India Government Bond*	6,48%	06/10/2035	1.323.981	0,13
500.000.000	India Government Bond*	6,54%	17/01/2032	5.560.880	0,55
200.000.000	India Government Bond*	6,79%	07/10/2034	2.247.382	0,22
1.250.000.000	India Government Bond*	7,02%	18/06/2031	14.251.017	1,40
300.000.000	India Government Bond*	7,10%	18/04/2029	3.444.358	0,34
848.400.000	India Government Bond*	7,10%	08/04/2034	9.708.139	0,96
1.054.200.000	India Government Bond*	7,18%	14/08/2033	12.112.872	1,19
883.630.000	India Government Bond*	7,18%	24/07/2037	10.076.501	0,99
1.490.840.000	India Government Bond*	7,30%	19/06/2053	16.628.145	1,64
160.000.000	India Government Bond*	7,36%	12/09/2052	1.800.451	0,18
368.100.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50%	17/04/2030	4.023.683	0,40
156.300.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,75%	13/07/2029	1.746.274	0,17
Total rupia india				87.533.861	8,62

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto USD
Bonos del Estado 85,17% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Rupia indonesia					
94.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,88%	15/03/2031	5.731.313	0,56
72.466.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,13%	15/05/2028	4.422.394	0,44
12.550.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	768.538	0,08
11.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	666.353	0,07
99.231.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/07/2030	6.191.154	0,61
46.299.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/04/2036	2.859.716	0,28
23.659.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	1.460.735	0,14
48.411.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	3.003.425	0,30
4.486.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,75%	15/07/2035	282.892	0,03
159.931.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	10.006.824	0,98
67.710.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	4.275.341	0,42
115.990.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	7.417.869	0,73
8.561.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/08/2040	551.193	0,05
50.750.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	3.227.334	0,32
43.964.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	2.795.899	0,27
22.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/08/2045	1.415.991	0,14
97.706.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	6.320.942	0,62
79.493.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	5.217.990	0,51
20.280.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/05/2038	1.330.577	0,13
40.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	2.622.540	0,26
39.425.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	2.566.215	0,25
73.362.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	5.061.680	0,50
88.577.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	6.061.281	0,60
98.837.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	6.722.519	0,66
33.258.000.000	Indonesia Treasury Bond*	9,00%	15/03/2029	2.205.021	0,22
Total rupia indonesia				93.185.736	9,17
Yen japonés					
11.253.000	Argentine Republic Government International Bond**	0,67%	31/12/2038	14.667	0,00
6.310.778	Argentine Republic Government International Bond**	4,33%	31/12/2033	8.225	0,00
Total yen japonés				22.892	0,00
Tenge kazajo					
1.600.000.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM*	14,00%	12/05/2031	2.962.187	0,29
2.844.461.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM**	14,00%	13/02/2035	5.207.719	0,51
4.203.967.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM**	14,45%	05/06/2033	7.899.701	0,78
Total tenge kazajo				16.069.607	1,58

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto USD
Bonos del Estado 85,17% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Ringgit malayo					
16.322.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	3.886.029	0,38
33.634.000	Malaysia Government Bond**	3,48%	02/07/2035	8.266.145	0,81
3.710.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	924.735	0,09
24.319.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	5.975.132	0,59
3.000.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	757.964	0,07
2.000.000	Malaysia Government Bond**	3,89%	15/08/2029	504.375	0,05
38.470.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	16/11/2027	9.660.474	0,95
14.000.000	Malaysia Government Bond**	4,05%	18/04/2039	3.551.930	0,35
31.229.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	7.845.831	0,77
8.700.000	Malaysia Government Bond**	4,18%	16/05/2044	2.234.153	0,22
1.113.000	Malaysia Government Bond**	4,23%	30/06/2031	287.086	0,03
16.765.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	4.373.151	0,43
1.000.000	Malaysia Government Bond**	4,46%	31/03/2053	266.810	0,03
10.300.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	15/04/2030	2.662.362	0,26
22.000.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	30/04/2029	5.650.401	0,56
4.056.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	1.079.717	0,11
22.097.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	6.012.566	0,59
1.300.000	Malaysia Government Bond**	4,76%	07/04/2037	353.029	0,04
28.467.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	7.817.467	0,77
4.791.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	1.342.287	0,13
Total ringgit malayo				73.451.644	7,23
Peso mexicano					
109.030.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	5.646.333	0,56
328.223.600	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	17.601.702	1,73
134.040.000	Mexican Bonos*	7,75%	23/11/2034	6.923.037	0,68
778.890.000	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	37.077.184	3,65
214.490.000	Mexican Bonos*	8,50%	01/03/2029	12.040.848	1,19
152.448.300	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	8.554.673	0,84
138.980.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	7.255.271	0,71
Total peso mexicano				95.099.048	9,36
Naira nigeriana					
3.305.352.000	Nigeria Government Bond*	17,95%	27/08/2030	2.359.658	0,23
3.148.315.000	Nigeria Government Bond*	17,95%	25/06/2032	2.248.819	0,22
Total naira nigeriana				4.608.477	0,45

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto USD
Bonos del Estado 85,17% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Guaraní paraguayo					
38.644.000.000	Paraguay Government International Bond*	8,50%	04/03/2035	5.602.172	0,55
Total guaraní paraguayo				5.602.172	0,55
Sol peruano					
17.158.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	4.532.160	0,45
8.187.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	2.427.132	0,24
49.506.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	15.403.646	1,51
8.500.000	Peruvian Government International Bond**	7,60%	12/08/2039	2.761.748	0,27
Total sol peruano				25.124.686	2,47
Peso filipino					
44.530.000	Philippine Government Bond*	6,63%	17/08/2033	782.439	0,08
285.000.000	Philippine Government Bond*	6,75%	15/09/2032	5.065.512	0,50
125.180.000	Philippine Government Bond*	6,88%	23/05/2044	2.223.868	0,22
Total peso filipino				8.071.819	0,80
Zloty polaco					
32.305.000	Republic of Poland Government Bond*	1,75%	25/04/2032	7.570.242	0,75
62.004.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	17.564.850	1,73
26.901.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/01/2030	7.668.664	0,75
20.180.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	5.587.308	0,55
41.398.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	12.306.896	1,21
81.356.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	24.588.951	2,42
Total zloty polaco				75.286.911	7,41
Nuevo leu rumano					
4.915.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	1.061.992	0,11
18.455.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	3.698.480	0,36
1.095.000	Romania Government Bond*	4,85%	25/07/2029	238.322	0,02
16.005.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	3.683.478	0,36
6.885.000	Romania Government Bond*	7,35%	28/04/2031	1.635.590	0,16
19.920.000	Romania Government Bond*	8,00%	29/04/2030	4.817.963	0,47
34.670.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	8.619.070	0,85
17.355.000	Romania Government Bond*	8,75%	30/10/2028	4.223.029	0,42
Total nuevo leu rumano				27.977.924	2,75
Rand sudafricano					
121.703.112	Republic of South Africa Government Bond*	6,50%	28/02/2041	5.821.302	0,57

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto USD
Bonos del Estado 85,17% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Rand sudafricano (cont.)					
352.181.431	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	20.323.826	2,00
104.397.688	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	28/02/2048	6.051.805	0,60
335.567.881	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	20.281.454	2,00
87.678.065	Republic of South Africa Government Bond*	10,88%	31/03/2038	6.110.326	0,60
Total rand sudafricano				58.588.713	5,77
Baht tailandés					
29.597.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/06/2035	940.168	0,09
48.009.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	1.489.468	0,15
96.859.000	Thailand Government Bond**	2,40%	17/03/2029	3.193.280	0,31
91.587.000	Thailand Government Bond**	2,41%	17/03/2035	3.108.792	0,31
85.188.000	Thailand Government Bond**	2,80%	17/06/2034	2.965.865	0,29
27.836.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	962.609	0,10
127.159.000	Thailand Government Bond**	2,98%	17/06/2045	4.492.507	0,44
187.147.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	6.852.510	0,67
206.846.000	Thailand Government Bond**	3,35%	17/06/2033	7.467.607	0,74
100.994.000	Thailand Government Bond**	3,39%	17/06/2037	3.730.495	0,37
158.087.000	Thailand Government Bond**	3,45%	17/06/2043	5.860.773	0,58
134.450.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	4.904.984	0,48
Total baht tailandés				45.969.058	4,53
Lira turca					
55.104.752	Turkiye Government Bond*	17,80%	13/07/2033	905.822	0,09
930.575.403	Turkiye Government Bond*	26,20%	05/10/2033	21.016.787	2,07
381.217.895	Turkiye Government Bond*	31,08%	08/11/2028	8.826.378	0,87
Total lira turca				30.748.987	3,03
Chelín ugandés					
24.472.700.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	6.099.553	0,60
33.022.700.000	Republic of Uganda Government Bonds*	15,80%	23/06/2039	8.369.901	0,83
Total chelín ugandés				14.469.454	1,43
Peso uruguayo					
89.814.491	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	2.374.368	0,23
Total peso uruguayo				2.374.368	0,23
Som uzbeko					
7.590.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	15,50%	25/02/2028	662.707	0,07

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto USD
Bonos del Estado 85,17% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Som uzbeko (cont.)					
11.680.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	16,25%	12/10/2026	995.676	0,10
12.080.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	16,63%	29/05/2027	1.053.524	0,10
Total som uzbeko				2.711.907	0,27
Kwacha zambiano					
126.513.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	5.100.317	0,50
Total kwacha zambiano				5.100.317	0,50
Total bonos del Estado				865.360.581	85,17
Acuerdos de recompra 5,17% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
52.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 52,511,025^	3,78%	02/01/2026	52.500.000	5,17
Total acuerdos de recompra†				52.500.000	5,17
Total inversiones				964.793.688	94,95

Contratos de divisas a plazo 0,83% (31 de diciembre de 2024: 1,20%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.527.028.731 CLP	7.046.109 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	204.316	0,02
9.152.497.677 CLP	10.070.970 USD	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	95.907	0,01
212.583.353 CNY	30.246.651 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	340.636	0,03
68.102.866 CNY	9.696.001 USD	22/01/2026	BNP Paribas	1	71.541	0,01
212.583.354 CNY	30.249.577 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	337.710	0,03
4.902.973.608 COP	1.288.534 USD	16/01/2026	BNP Paribas	1	1.822	0,00
244.326.667 CZK	10.077.669 EUR	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	8.451	0,00
4.184.868 EUR	4.878.206 USD	05/01/2026	Citibank NA	1	36.715	0,00
2.618.125 EUR	1.005.334.641 HUF	16/01/2026	Goldman Sachs International	1	3.658	0,00
3.779.499 EUR	4.385.874 USD	05/01/2026	Standard Chartered Bank	1	52.961	0,01
3.356.289.062 HUF	8.584.836 EUR	16/01/2026	BNP Paribas	1	170.771	0,02
5.462.376.345 HUF	13.964.922 EUR	16/01/2026	Citibank NA	2	286.085	0,03
16.522.165.232 IDR	986.781 USD	25/03/2026	BNP Paribas	1	588	0,00
105.987.449.843 IDR	6.332.902 USD	25/03/2026	Standard Chartered Bank	1	934	0,00
262.173.850 INR	2.892.287 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	5.655	0,00
157.912.469 INR	1.741.316 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	4.171	0,00
14.509.071.799 KRW	9.819.417 USD	20/01/2026	BNP Paribas	1	240.015	0,02
1.363.118.854 KZT	2.496.098 USD	15/05/2026	HSBC Bank Plc	1	85.388	0,01
1.347.787.547 KZT	2.461.263 USD	15/05/2026	JPMorgan Chase Bank	1	91.188	0,01

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 53.550.026 USD.

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,83% (31 de diciembre de 2024: 1,20%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patrimonio latente USD monio neto
1.347.063.163 KZT	2.458.144 USD	15/05/2026	Morgan Stanley	1	92.934 0,01
123.715.451 MXN	6.728.262 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	103.947 0,01
28.311.609 MXN	1.537.385 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	26.129 0,00
61.449.176 MYR	14.881.681 USD	26/02/2026	Goldman Sachs International	1	306.079 0,03
44.242.411 MYR	10.751.497 USD	19/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	179.978 0,02
46.566.285 MYR	11.328.419 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	2	189.051 0,02
3.822.218.651 NGN	2.503.484 USD	07/05/2026	Citibank NA	1	52.077 0,01
8.181.786.024 NGN	5.234.668 USD	22/05/2026	Standard Chartered Bank	1	201.674 0,02
19.950.631 PEN	5.892.941 USD	17/04/2026	Goldman Sachs International	1	16.489 0,00
210.403.449 PHP	3.551.165 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	7.347 0,00
5.457.175 PLN	1.274.462 EUR	29/01/2026	Bank of America Merrill Lynch	1	19.116 0,00
44.516.373 PLN	10.482.108 EUR	29/01/2026	Citibank NA	2	55.047 0,01
10.294.650 PLN	2.414.155 EUR	29/01/2026	Morgan Stanley	1	24.357 0,00
73.058.559 PLN	17.206.669 EUR	29/01/2026	Standard Chartered Bank	2	85.830 0,01
85.802.138 RON	16.631.165 EUR	17/04/2026	JPMorgan Chase Bank	1	44.535 0,00
12.747.323 SGD	9.886.365 USD	19/02/2026	BNP Paribas	1	55.541 0,01
1.107.325.078 THB	34.911.160 USD	18/03/2026	Citibank NA	2	420.357 0,04
140.017.162 THB	4.448.444 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	2	19.095 0,00
46.815.857 THB	1.478.898 USD	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	14.859 0,00
217.643.180 TRY	4.812.879 USD	27/01/2026	Barclays Bank Plc	1	165.640 0,02
159.900.366 TRY	3.199.287 USD	22/05/2026	Goldman Sachs International	1	153.939 0,02
521.679.323 TRY	9.661.751 USD	22/05/2026	JPMorgan Chase Bank	1	1.278.242 0,13
2.261.200 USD	3.769.420.860 ARS	21/04/2026	BNP Paribas	1	144.626 0,01
1.486.331 USD	2.483.659.343 ARS	22/04/2026	BNP Paribas	1	92.564 0,01
1.232.451 USD	1.971.922.069 ARS	09/02/2026	BNP Paribas	1	6.020 0,00
9.414.257 USD	13.553.826.180 KRW	20/01/2026	BNP Paribas	1	17.116 0,00
2.237.045 USD	3.769.420.859 ARS	21/04/2026	Citibank NA	1	120.471 0,01
1.234.766 USD	1.971.922.071 ARS	09/02/2026	Goldman Sachs International	1	8.336 0,00
1.929.910 USD	1.640.224 EUR	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	3.548 0,00
7.718.499 USD	6.554.692 EUR	03/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	9.419 0,00
7.873.425 USD	6.691.256 EUR	05/01/2026	Morgan Stanley	1	14.876 0,00
12.036.757.458 UZS	951.522 USD	04/06/2026	JPMorgan Chase Bank	1	18.164 0,00
30.716.747.710 UZS	2.168.496 USD	04/06/2026	Standard Chartered Bank	1	306.058 0,03
30.893.616.173 UZS	2.376.432 USD	26/10/2026	Standard Chartered Bank	1	38.403 0,00
215.871.674 ZAR	12.758.972 USD	18/03/2026	Morgan Stanley	2	202.145 0,02
298.077.403 ZAR	17.410.451 USD	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	486.367 0,05
<i>Clases AUD con cobertura</i>					
130.345 AUD	86.777 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	154 0,00
22.684.640 AUD	14.950.095 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	14	178.866 0,02

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,83% (31 de diciembre de 2024: 1,20%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
<i>Clases AUD con cobertura (cont.)</i>						
358.046 USD	534.148 AUD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	9	1.809	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.072.542 €	1.256.144 USD	11/03/2026	Citibank NA	2	7.334	0,00
18.809.723 €	22.045.863 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	2	112.393	0,01
124.544 €	145.929 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	4	788	0,00
4.287.388 USD	3.633.079 €	11/03/2026	Westpac Banking Corp	4	7.544	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
339.524 £	450.983 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	5.622	0,00
2.249 £	3.024 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	0	0,00
5.377 £	7.120 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	111	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
161.100 SEK	17.388 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	3	147	0,00
7.017.661 SEK	751.643 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	11	12.184	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
8.321 SGD	6.463 USD	11/03/2026	UBS AG	1	34	0,00
1.480.425 SGD	1.151.198 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	16	4.855	0,00
1 USD	1 SGD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
35 USD	577 ZAR	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
523.912.263 ZAR	30.431.378 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	3	1.042.093	0,11
4.391.923 ZAR	254.367 USD	11/03/2026	UBS AG	1	9.473	0,00
12.834.107 ZAR	750.172 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	15	20.826	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					8.423.121	0,83

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,26% (31 de diciembre de 2024: 0,88%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía% del Patri-latente USD monio neto	
BRL 53.322.495	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	14,78%	1D BROIS	549.079	0,05
MXN 328.685.527	03/02/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	1D TIIE + 24bps	398.768	0,04
MXN 1.104.197.014	25/02/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,23%	1D TIIE	377.490	0,04
BRL 28.676.265	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	14,45%	1D BROIS	214.656	0,02
BRL 132.420.780	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,55%	1D BROIS	194.563	0,02
BRL 39.505.949	03/01/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,65%	1D BROIS	185.111	0,02
MXN 97.958.740	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,92%	1D TIIE + 24bps	151.788	0,02
MXN 242.308.506	07/01/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,04%	1D TIIE + 24bps	151.312	0,01
CZK 531.306.183	10/11/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,92%	6M PRIBOR	108.984	0,01
HUF 4.830.812.484	19/12/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,22%	6M BUBOR	87.866	0,01
HUF 2.162.849.888	19/12/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,22%	6M BUBOR	85.979	0,01

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,26% (31 de diciembre de 2024: 0,88%) (cont.)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
BRL	214.478.707	04/01/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	13,92%	1D BROIS	54.592	0,01
BRL	249.553.757	04/01/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	13,85%	1D BROIS	37.183	0,00
BRL	57.461.532	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,33%	1D BROIS	33.256	0,00
MXN	141.379.391	13/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,43%	1D TIIE	28.046	0,00
COP	15.364.072.391	28/05/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,35%	1D COOVIBR	96	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							2.658.769	0,26

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹*Swap* liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	975.875.578	96,04

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,34%) (31 de diciembre de 2024: (1,82%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
7.538.841.719 ARS	4.927.348 USD	21/04/2026	Goldman Sachs International	2	(694.199)	(0,07)
3.943.844.140 ARS	2.565.936 USD	09/02/2026	Goldman Sachs International	1	(113.075)	(0,01)
2.483.659.343 ARS	1.633.986 USD	22/04/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(240.220)	(0,02)
24.037.876 BRL	4.327.424 USD	17/04/2026	Citibank NA	1	(47.833)	(0,01)
491.099.743 BRL	88.088.850 USD	17/04/2026	Deutsche Bank AG	1	(655.750)	(0,06)
36.046.407 CZK	1.488.655 EUR	18/03/2026	Citibank NA	1	(945)	(0,00)
4.149.839 EUR	1.598.660.396 HUF	16/01/2026	BNP Paribas	1	(9.982)	(0,00)
3.473.687 EUR	4.085.504 USD	03/02/2026	Citibank NA	1	(44)	(0,00)
13.040.629 EUR	5.039.680.556 HUF	16/01/2026	Citibank NA	2	(80.217)	(0,01)
2.692.078 EUR	3.171.703 USD	05/01/2026	Citibank NA	1	(9.990)	(0,00)
6.554.692 EUR	7.707.800 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(9.638)	(0,00)
925.952 EUR	3.938.149 PLN	29/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(6.456)	(0,00)
8.638.003 EUR	3.332.463.805 HUF	16/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(35.474)	(0,00)
3.432.120.186 NGN	2.137.061 USD	10/11/2026	Standard Chartered Bank	1	(7.445)	(0,00)
588.597.991 PHP	10.093.943 USD	22/01/2026	Goldman Sachs International	1	(95.299)	(0,01)
3.677.294 PLN	869.909 EUR	29/01/2026	Citibank NA	1	(191)	(0,00)
1.351.119 USD	67.841.929 TRY	22/05/2026	Barclays Bank Plc	1	(71.576)	(0,01)
1.124.014 USD	56.204.710 TRY	22/05/2026	Citibank NA	1	(54.639)	(0,01)
9.872.021 USD	12.747.323 SGD	19/02/2026	Citibank NA	1	(69.885)	(0,01)
3.913.995 USD	3.337.224 EUR	05/01/2026	Citibank NA	1	(5.410)	(0,00)

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,34%) (31 de diciembre de 2024: (1,82%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
184.815 USD	3.092.704.564 IDR	25/03/2026	Citibank NA	1	(5)	(0,00)
1.575.014 USD	2.300.147.729 KRW	18/03/2026	Citibank NA	1	(23.565)	(0,00)
11.018.593 USD	62.166.900 BRL	17/04/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(49.311)	(0,01)
6.400.245 USD	5.542.433 EUR	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(109.069)	(0,01)
10.736.979 USD	44.242.411 MYR	19/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(194.495)	(0,02)
11.981.981 USD	711.288.732 PHP	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	(47.906)	(0,01)
10.961.113 USD	187.644.741 ZAR	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	(305.235)	(0,03)
9.948.716 USD	588.376.029 PHP	22/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(46.157)	(0,00)
22.348.878 USD	86.601.901.866 COP	16/01/2026	UBS AG	1	(442.853)	(0,04)
14.911.479.402 UZS	1.170.905 USD	26/10/2026	Standard Chartered Bank	1	(5.332)	(0,00)
34.997.695 ZAR	2.102.836 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	(1.545)	(0,00)
Clases AUD con cobertura						
154.588 AUD	103.177 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(79)	(0,00)
87.087 USD	130.913 AUD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(222)	(0,00)
154.132 USD	232.037 AUD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	13	(620)	(0,00)
Clases EUR con cobertura						
91.800 EUR	108.345 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(202)	(0,00)
39.031 EUR	46.107 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(127)	(0,00)
140.994 USD	120.626 EUR	11/03/2026	Westpac Banking Corp	4	(1.107)	(0,00)
Clases GBP con cobertura						
2.113 GBP	2.845 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	(4)	(0,00)
2.639 USD	1.982 GBP	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(27)	(0,00)
Clases SEK con cobertura						
289.819 SEK	31.644 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(99)	(0,00)
4.336 USD	40.339 SEK	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(55)	(0,00)
5.818 USD	54.123 SEK	11/03/2026	Westpac Banking Corp	5	(72)	(0,00)
Clases SGD con cobertura						
118.692 SGD	92.766 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	4	(80)	(0,00)
8.775 USD	11.309 SGD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	(56)	(0,00)
Clases ZAR con cobertura						
184.459 USD	3.168.938 ZAR	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(5.912)	(0,00)
1.258.205 USD	21.272.381 ZAR	11/03/2026	Westpac Banking Corp	23	(19.712)	(0,00)
3.218.810 ZAR	193.559 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(192)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.462.307)	(0,34)

Contratos de swap de tipos de interés (0,32%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%))

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
COP	221.663.338.431	09/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,32%	1D COOVIBR	(173)	(0,00)

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,32%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
COP	78.773.197.360	22/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,44%	1D COOVIBR	(308)	(0,00)
CNY	115.647.856	23/07/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,56%	7D CNRR	(1.665)	(0,00)
CZK	51.433.253	11/08/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,73%	6M PRIBOR	(7.941)	(0,00)
MXN	94.552.835	05/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,17%	1D TIIE + 24bps	(10.341)	(0,00)
CNY	79.000.000	07/05/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,41%	7D CNRR	(11.034)	(0,00)
MXN	60.000.000	08/04/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	5,95%	1D TIIE + 24bps	(11.843)	(0,00)
BRL	18.110.528	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,02%	1D BROIS	(16.837)	(0,00)
BRL	27.667.311	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,15%	1D BROIS	(19.549)	(0,00)
BRL	26.310.960	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,23%	1D BROIS	(23.307)	(0,00)
MXN	95.000.000	16/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,38%	1D TIIE + 24bps	(30.507)	(0,00)
BRL	16.684.548	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	12,99%	1D BROIS	(46.413)	(0,00)
BRL	76.877.653	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,23%	1D BROIS	(66.376)	(0,01)
BRL	122.939.457	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,19%	1D BROIS	(75.071)	(0,01)
PLN	43.886.644	26/11/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,90%	6M WIBOR	(80.870)	(0,01)
PLN	47.464.050	17/10/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,00%	6M WIBOR	(138.457)	(0,01)
PLN	222.193.842	16/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,71%	3M WIBOR	(189.043)	(0,02)
CLP	2.827.196.496	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,12%	1D CLICP	(224.028)	(0,02)
BRL	34.188.359	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,97%	1D BROIS	(355.436)	(0,04)
BRL	67.694.701	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,63%	1D BROIS	(584.650)	(0,06)
BRL	34.373.160	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,46%	1D BROIS	(1.430.849)	(0,14)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							(3.324.698)	(0,32)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(6.787.005)	(0,66)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	969.088.573	95,38
Otro activo neto	46.988.741	4,62
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.016.077.314	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	716.028.874	69,29
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	196.264.814	18,99
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	52.500.000	5,08
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	4.294.885	0,42
Total inversiones	969.088.573	93,78

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 0,24% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Naira nigeriana					
2.250.000.000	Nigeria OMO Bill	0,00%	12/05/2026	1.453.158	0,24
Total bonos del Tesoro **				1.453.158	0,24
Bonos de empresa 27,71% (31 de diciembre de 2024: 29,49%)					
Peso colombiano					
14.336.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	3.489.548	0,59
Total peso colombiano				3.489.548	0,59
Euro					
385.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	6,25%	14/10/2040	443.188	0,07
236.000	Bulgarian Energy Holding EAD*	4,25%	19/06/2030	277.168	0,05
303.325	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	304.394	0,05
1.021.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	1.072.912	0,18
305.000	QNB Finance Ltd*	3,00%	30/09/2030	355.554	0,06
Total euro				2.453.216	0,41
Rupia india					
61.900.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20%	02/07/2031	695.977	0,12
26.500.000	European Bank for Reconstruction & Development*	6,75%	14/03/2031	292.731	0,05
84.900.000	European Bank for Reconstruction & Development*	6,88%	30/07/2031	946.589	0,16
Total rupia india				1.935.297	0,33
Peso mexicano					
12.000.000	Asian Development Bank*	0,00%	20/04/2043	123.361	0,02
17.700.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	308.558	0,05
43.963.800	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	2.434.278	0,42
Total peso mexicano				2.866.197	0,49
Dólar estadounidense					
332.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	341.960	0,06
300.000	ABQ Finance Ltd**	4,95%	25/03/2030	306.585	0,05
400.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	413.601	0,07
1.039.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	969.185	0,16
496.000	Abu Dhabi Future Energy Co PJSC Masdar*	4,88%	25/07/2029	506.209	0,09
200.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	2,00%	29/04/2028	190.953	0,03
351.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70%	24/04/2033	354.703	0,06
200.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,75%	09/03/2037	196.334	0,03
200.000	Access Bank Plc*	9,13%	Perpetuos	201.580	0,03
350.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	3,10%	02/02/2031	310.778	0,05

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,71% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	4,20%	04/08/2027	395.120	0,07
291.000	Adnoc Murban Rsc Ltd*	5,13%	11/09/2054	274.022	0,05
200.000	Aegea Finance Sarl**	7,63%	20/01/2036	191.120	0,03
200.000	Aegea Finance Sarl**	9,00%	20/01/2031	211.824	0,04
362.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	294.666	0,05
419.000	AES Andes SA**	8,15%	10/06/2055	439.275	0,07
300.000	Africa Finance Corp*	2,88%	28/04/2028	288.750	0,05
220.000	Africa Finance Corp*	7,50%	Perpetuos	221.661	0,04
200.000	AIA Group Ltd**	3,20%	16/09/2040	158.661	0,03
250.000	AIA Group Ltd**	5,38%	05/04/2034	258.921	0,04
600.000	Akbank TAS**	9,37%	Perpetuos	633.599	0,11
200.000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd*	4,88%	24/05/2033	201.334	0,03
200.000	Aldar Properties PJSC*	6,62%	15/04/2055	209.299	0,04
300.000	Alpha Star Holding VIII Ltd**	8,38%	12/04/2027	309.805	0,05
1.000.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	694.615	0,12
300.000	America Movil SAB de CV*	4,70%	21/07/2032	302.099	0,05
425.000	Anglo American Capital Plc*	3,88%	16/03/2029	420.003	0,07
400.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	383.589	0,07
250.000	Antofagasta Plc*	5,63%	09/09/2035	257.688	0,04
424.000	Aragvi Finance International DAC**	11,13%	20/11/2029	423.227	0,07
631.000	ATP Tower Holdings/Andean Telecom Partners Chile SpA/Andean Tower Partners C**	7,88%	03/02/2030	651.174	0,11
708.000	Avianca Midco 2 Plc**	9,63%	14/02/2030	710.903	0,12
293.000	Avilease Capital Ltd*	4,75%	12/11/2030	291.125	0,05
232.000	Axian Telecom Holding & Management Plc**	7,25%	11/07/2030	233.748	0,04
500.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	Perpetuos	493.990	0,08
900.000	Azule Energy Finance Plc*	8,13%	23/01/2030	901.984	0,15
240.000	Banco BTG Pactual SA**	5,75%	22/01/2030	245.090	0,04
635.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	Perpetuos	603.138	0,10
200.000	Banco Davivienda SA**	8,13%	02/07/2035	209.976	0,04
200.000	Banco de Chile**	2,99%	09/12/2031	182.569	0,03
355.000	Banco de Credito del Peru SA**	5,65%	15/01/2037	357.219	0,06
299.000	Banco de Credito del Peru SA**	6,45%	30/07/2035	311.531	0,05
550.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75%	Perpetuos	595.026	0,10
395.000	Banco do Brasil SA**	6,25%	18/04/2030	410.107	0,07
200.000	Banco Mercantil del Norte SA**	7,50%	Perpetuos	206.877	0,04
390.000	Bancolombia SA**	8,63%	24/12/2034	418.481	0,07
1.200.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	1.139.357	0,19
300.000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28%	29/01/2031	299.490	0,05
700.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	Perpetuos	685.084	0,12

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,71% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	Bank of East Asia Ltd**	6,75%	27/06/2034	315.033	0,05
1.708.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	1.579.934	0,27
400.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	404.203	0,07
470.000	Bapco Energies BSC Closed**	8,38%	07/11/2028	507.307	0,09
675.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	5,13%	18/01/2033	663.981	0,11
280.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	7,63%	11/02/2035	294.700	0,05
208.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	8,13%	08/01/2039	225.158	0,04
200.000	Bidvest Group UK Plc*	6,20%	17/09/2032	203.797	0,03
243.000	Binghatti Sukuk 2 Spv Ltd*	7,75%	02/07/2029	237.708	0,04
800.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	768.923	0,13
274.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	272.258	0,05
350.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	353.950	0,06
401.220	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	403.828	0,07
578.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	335.601	0,06
200.000	Braskem Netherlands Finance BV**	4,50%	31/01/2030	78.322	0,01
314.100	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	315.856	0,05
200.000	BRF SA**	4,88%	24/01/2030	194.179	0,03
665.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	679.528	0,12
480.000	BSF Finance*	5,76%	03/09/2035	481.088	0,08
198.982	Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy**	7,88%	15/02/2039	218.557	0,04
214.000	Burgan Senior SPC Ltd*	4,88%	16/10/2030	216.071	0,04
650.000	C&W Senior Finance Ltd**	9,00%	15/01/2033	670.531	0,11
200.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	Perpetuos	197.873	0,03
400.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	397.218	0,07
200.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	5,15%	29/01/2050	168.664	0,03
500.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	Perpetuos	500.251	0,09
339.000	Cemex SAB de CV**	7,20%	Perpetuos	353.967	0,06
480.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Belv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	476.093	0,08
300.000	CFAMC IV Co Ltd*	4,50%	29/05/2029	298.585	0,05
200.000	China Development Bank Financial Leasing Co Ltd**	4,60%	10/11/2035	201.219	0,03
200.000	CK Hutchison International 23 Ltd*	4,88%	21/04/2033	202.827	0,03
550.000	CK Hutchison International 24 Ltd**	5,50%	26/04/2034	575.440	0,10
150.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV*	1,85%	01/09/2032	127.106	0,02
300.000	Colbun SA**	5,38%	11/09/2035	301.125	0,05
600.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	545.976	0,10
238.875	Cometa Energia SA de CV**	6,38%	24/04/2035	250.685	0,04
156.000	Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa**	8,65%	24/01/2033	167.544	0,03
275.000	Comision Federal de Electricidad**	6,26%	15/02/2052	257.612	0,04
208.000	Comision Federal de Electricidad**	6,45%	24/01/2035	214.355	0,04
800.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	Perpetuos	796.497	0,14

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,71% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
508.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	6,80%	04/02/2032	529.656	0,09
260.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	184.145	0,03
550.000	Constellation Oil Services Holding SA**	9,38%	07/11/2029	572.550	0,10
470.375	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50%	26/06/2033	486.177	0,08
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,13%	02/02/2033	201.394	0,03
861.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	901.155	0,15
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,33%	13/01/2035	213.900	0,04
1.159.000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44%	26/01/2036	1.257.956	0,21
205.188	CS Treasury Management Services P Ltd**	9,00%	Perpetuos	197.010	0,03
1.000.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	927.872	0,16
344.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	331.100	0,06
232.000	DAE Sukuk Dfc Ltd*	4,50%	16/10/2030	229.136	0,04
379.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd*	7,25%	02/07/2030	385.216	0,07
395.000	DIB Sukuk Ltd**	4,57%	19/11/2030	393.647	0,07
289.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	293.031	0,05
392.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	401.156	0,07
647.000	Digicel International Finance Ltd/Difl US LLC**	8,63%	01/08/2032	671.762	0,11
310.000	Doha Finance Ltd*	4,50%	16/03/2031	304.586	0,05
235.000	Doha Finance Ltd*	5,25%	05/03/2030	239.950	0,04
1.490.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	1.689.173	0,29
251.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	186.958	0,03
300.000	Ecopetrol SA*	7,75%	01/02/2032	309.123	0,05
200.000	Ecopetrol SA*	8,38%	19/01/2036	205.958	0,04
240.000	EI Sukuk Co Ltd**	5,06%	25/03/2030	244.070	0,04
196.690	EIG Pearl Holdings Sarl*	3,55%	31/08/2036	182.559	0,03
300.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	253.916	0,04
302.000	El Puerto de Liverpool SAB de CV*	6,26%	22/01/2032	322.996	0,06
532.000	Elect Global Investments Ltd**	7,20%	Perpetuos	553.751	0,09
312.000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14%	26/11/2029	321.804	0,06
520.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	546.118	0,09
550.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,07%	18/08/2050	354.200	0,06
941.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	727.304	0,12
206.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	173.935	0,03
200.000	Empresa Nacional del Petroleo**	5,95%	30/07/2034	209.519	0,04
473.000	Endeavour Mining Plc**	7,00%	28/05/2030	489.126	0,08
200.000	Energean Israel Finance Ltd**	5,38%	30/03/2028	197.559	0,03
241.000	Energuate Trust 2 0**	6,35%	15/09/2035	241.130	0,04
400.000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38%	30/12/2030	372.417	0,06
200.000	Engie Energia Chile SA**	6,38%	17/04/2034	214.189	0,04
312.000	FIBRA Prologis**	5,50%	26/11/2035	313.638	0,05

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,71% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
492.282	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	518.265	0,09
440.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,88%	Perpetuos	445.836	0,08
700.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	728.256	0,12
437.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,25%	15/02/2034	459.772	0,08
700.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	737.516	0,13
700.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	686.953	0,12
250.000	Fortune Star BVI Ltd*	8,50%	19/05/2028	256.604	0,04
250.000	Franshion Brilliant Ltd**	4,25%	23/07/2029	226.797	0,04
640.000	Freeport Indonesia PT*	5,32%	14/04/2032	653.409	0,11
320.000	Freeport Indonesia PT*	6,20%	14/04/2052	326.160	0,06
450.000	Fresnillo Plc**	4,25%	02/10/2050	360.285	0,06
300.000	FS Luxembourg Sarl**	8,63%	25/06/2033	309.525	0,05
430.000	FS Luxembourg Sarl**	8,88%	12/02/2031	450.209	0,08
350.000	Fubon Life Singapore Pte Ltd*	5,45%	10/12/2035	357.609	0,06
305.000	FWD Group Holdings Ltd**	5,84%	22/09/2035	308.860	0,05
226.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	250.543	0,04
798.000	Gaci First Investment Co*	5,63%	29/07/2034	841.554	0,14
700.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	619.165	0,11
693.104	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	592.126	0,10
467.000	GC Treasury Center Co Ltd**	6,50%	Perpetuos	473.199	0,08
417.000	GC Treasury Center Co Ltd**	7,13%	Perpetuos	424.660	0,07
400.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	362.673	0,06
341.000	Geopark Ltd**	8,75%	31/01/2030	318.832	0,05
200.000	Gerdau Trade Inc*	5,75%	09/06/2035	207.130	0,04
700.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	Perpetuos	695.614	0,12
600.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	Perpetuos	406.542	0,07
200.000	GLP Pte Ltd*	9,75%	20/05/2028	205.158	0,04
680.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	697.850	0,12
550.000	Great Eastern Life Assurance Co Ltd**	5,40%	Perpetuos	557.755	0,10
200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	202.315	0,03
427.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	468.058	0,08
730.000	Greentown China Holdings Ltd**	8,45%	24/02/2028	733.553	0,12
350.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	328.263	0,06
625.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	675.952	0,12
1.120.000	Grupo Nutresa SA**	9,00%	12/05/2035	1.266.392	0,22
400.000	Gulf International Bank Saudi Arabia*	6,63%	Perpetuos	400.593	0,07
500.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	3,38%	04/02/2032	493.023	0,08
364.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	6,30%	24/06/2055	378.433	0,06
600.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	Perpetuos	591.007	0,10
230.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	7,75%	05/11/2038	253.883	0,04

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,71% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
390.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	402.488	0,07
200.000	IHS Holding Ltd**	8,25%	29/11/2031	209.552	0,04
200.000	Indian Railway Finance Corp Ltd*	3,25%	13/02/2030	190.925	0,03
400.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	373.441	0,06
200.000	Industrias Penoles SAB de CV**	5,65%	12/09/2049	189.217	0,03
525.000	Inversiones CMPC SA**	6,70%	09/12/2057	527.919	0,09
240.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	241.922	0,04
300.000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11%	11/03/2032	310.261	0,05
200.000	Israel Discount Bank Ltd**	5,38%	26/01/2028	203.315	0,03
274.000	Itau Unibanco Holding SA**	6,00%	27/02/2030	284.446	0,05
644.000	Ivanhoe Mines Ltd*	7,88%	23/01/2030	666.920	0,11
613.000	Kallpa Generacion SA**	5,50%	11/09/2035	615.912	0,10
400.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	395.159	0,07
408.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	418.584	0,07
313.000	Kaspi.KZ JSC*	6,25%	26/03/2030	321.276	0,05
350.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	358.217	0,06
1.685.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	1.600.894	0,27
200.000	Klabina Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	181.155	0,03
700.000	Kookmin Bank**	2,50%	04/11/2030	638.676	0,11
200.000	Kosmos Energy Ltd**	8,75%	01/10/2031	113.902	0,02
500.000	Las Vegas Sands Corp*	3,90%	08/08/2029	488.494	0,08
290.000	Las Vegas Sands Corp*	6,00%	14/06/2030	304.312	0,05
250.000	Latam Airlines Group SA**	7,63%	07/01/2031	263.108	0,05
350.000	Latam Airlines Group SA**	7,88%	15/04/2030	368.557	0,06
522.000	LD Celulose International GmbH**	7,95%	26/01/2032	545.548	0,09
156.985	Leviathan Bond Ltd**	6,50%	30/06/2027	158.223	0,03
360.000	LG Energy Solution Ltd*	5,38%	02/04/2030	369.484	0,06
700.000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS*	9,75%	25/07/2029	708.702	0,12
550.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	432.334	0,07
347.000	MAF Global Securities Ltd*	5,75%	Perpetuos	344.436	0,06
300.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	272.211	0,05
227.000	Mashreqbank PSC**	7,13%	Perpetuos	234.369	0,04
400.000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96%	27/04/2029	418.100	0,07
600.000	MEGlobal BV**	2,63%	28/04/2028	576.704	0,10
600.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	600.155	0,10
1.000.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	1.000.325	0,17
300.000	MercadoLibre Inc**	4,90%	15/01/2033	297.477	0,05
885.000	Mexico City Airport Trust*	5,50%	31/07/2047	777.862	0,13
200.000	MGM China Holdings Ltd*	7,13%	26/06/2031	211.775	0,04
250.000	Millicom International Cellular SA**	4,50%	27/04/2031	233.044	0,04

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,71% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
540.000	Millicom International Cellular SA*	5,13%	15/01/2028	539.342	0,09
180.000	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	181.777	0,03
900.000	Minera Mexico SA de CV**	4,50%	26/01/2050	761.701	0,13
400.000	Minerva Luxembourg SA**	8,88%	13/09/2033	437.565	0,07
825.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	790.717	0,13
383.000	MTR Corp CI Ltd**	5,63%	Perpetuos	403.873	0,07
240.000	MTR Corp Ltd**	5,25%	01/04/2055	243.029	0,04
400.000	Muthoot Finance Ltd**	6,38%	23/04/2029	406.359	0,07
200.000	MVM Energetika Zrt*	6,50%	13/03/2031	211.441	0,04
281.330	Nakilat Inc**	6,07%	31/12/2033	299.390	0,05
377.000	National Central Cooling Co PJSC*	5,28%	05/03/2030	387.877	0,07
319.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,75%	14/05/2030	334.257	0,06
835.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95%	17/10/2031	893.148	0,15
600.000	NBK SPC Ltd**	5,50%	06/06/2030	622.095	0,11
865.000	Niagara Energy SAC**	5,75%	03/10/2034	882.963	0,15
869.000	NWD MTN Ltd**	4,13%	18/07/2029	655.811	0,11
545.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	504.333	0,09
400.000	ORLEN SA**	6,00%	30/01/2035	422.088	0,07
300.000	Oryx Funding Ltd**	5,80%	03/02/2031	310.362	0,05
260.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	4,55%	08/09/2035	259.286	0,04
394.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	395.689	0,07
400.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	417.723	0,07
200.000	Pampa Energia SA**	7,88%	16/12/2034	201.580	0,03
700.000	Pertamina Persero PT*	6,45%	30/05/2044	749.093	0,13
510.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25%	15/05/2047	466.339	0,08
330.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	6,15%	21/05/2048	336.363	0,06
305.000	Petrobras Global Finance BV*	6,25%	10/01/2036	299.642	0,05
7.094.188	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	1.702.605	0,29
723.000	Petroleos del Peru SA*	4,75%	19/06/2032	533.701	0,09
1.870.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	1.190.624	0,20
230.000	Petroleos Mexicanos**	6,75%	21/09/2047	189.260	0,03
5.484.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	4.918.469	0,83
745.000	Pluspetrol SA**	8,50%	30/05/2032	758.089	0,13
300.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	292.645	0,05
600.000	Prosus NV*	3,68%	21/01/2030	576.268	0,10
600.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	400.031	0,07
550.000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95%	03/11/2033	528.931	0,09
200.000	QIB Sukuk Ltd*	4,49%	17/09/2029	201.575	0,03
200.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,45%	05/03/2034	163.252	0,03
545.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,70%	25/02/2037	441.560	0,08

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,71% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	296.194	0,05
475.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	433.752	0,07
359.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	263.303	0,05
300.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	288.234	0,05
400.000	Riyad Sukuk Ltd*	6,21%	14/07/2035	409.953	0,07
580.000	SA Global Sukuk Ltd*	2,69%	17/06/2031	527.858	0,09
770.000	Saavi Energia Sarl**	8,88%	10/02/2035	836.066	0,14
300.000	SABIC Capital I BV*	2,15%	14/09/2030	273.693	0,05
285.000	Sable International Finance Ltd**	7,13%	15/10/2032	289.079	0,05
310.000	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	314.383	0,05
1.000.000	Sands China Ltd**	5,40%	08/08/2028	1.019.713	0,17
1.000.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	985.967	0,17
600.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	548.515	0,09
500.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,38%	16/04/2049	414.090	0,07
255.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,75%	02/06/2030	258.565	0,04
750.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,19%	13/02/2034	770.930	0,13
442.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,49%	18/02/2035	461.102	0,08
200.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,68%	11/04/2053	200.749	0,03
589.000	SEPLAT Energy Plc*	9,13%	21/03/2030	612.940	0,10
1.000.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	986.455	0,17
316.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	298.882	0,05
352.000	SierraCol Energy Andina LLC/SierraCol Energy Arauca/Colombia Energy Development**	9,00%	14/11/2030	334.928	0,06
200.000	SK hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	220.695	0,04
456.000	SNB Funding Ltd*	6,00%	24/06/2035	469.438	0,08
200.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	195.953	0,03
1.831.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	1.846.855	0,31
316.000	SRC Sukuk Ltd*	4,88%	02/10/2035	315.156	0,05
333.000	SRC Sukuk Ltd*	5,38%	27/02/2035	345.467	0,06
379.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	409.859	0,07
450.000	Standard Chartered Plc*	7,63%	Perpetuos	482.348	0,08
2.336.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	2.534.111	0,43
500.000	Stillwater Mining Co*	4,50%	16/11/2029	474.037	0,08
400.000	Studio City Finance Ltd*	5,00%	15/01/2029	386.583	0,07
300.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	300.590	0,05
200.000	SURA Asset Management SA**	6,35%	13/05/2032	213.766	0,04
404.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	442.004	0,08
471.000	Tecpetrol SA**	7,63%	03/11/2030	468.235	0,08
344.000	Telecom Argentina SA**	9,50%	18/07/2031	363.009	0,06
400.000	Telecom Argentina SA 144A**	9,50%	18/07/2031	422.104	0,07
326.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	326.705	0,06

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,71% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
425.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	406.096	0,07
426.000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88%	15/04/2027	425.246	0,07
200.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	143.457	0,02
200.000	Tencent Holdings Ltd**	3,68%	22/04/2041	168.684	0,03
600.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	557.765	0,10
424.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	321.199	0,05
753.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13%	15/09/2031	867.976	0,15
510.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	375.058	0,06
168.684	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl**	5,75%	01/12/2040	166.029	0,03
750.000	TNB Global Ventures Capital Bhd*	4,85%	01/11/2028	765.643	0,13
194.000	Transportadora de Gas del Sur SA**	7,75%	20/11/2035	192.130	0,03
700.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	712.527	0,12
200.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	182.396	0,03
600.000	TSMC Arizona Corp*	4,25%	22/04/2032	601.582	0,10
375.000	Turk Telekomunikasyon AS**	6,95%	07/10/2032	383.565	0,07
238.000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38%	20/05/2029	248.606	0,04
377.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	7,65%	24/01/2032	401.359	0,07
269.000	Turkiye Garanti Bankasi AS*	8,38%	28/02/2034	281.474	0,05
400.000	Turkiye Is Bankasi AS**	7,75%	12/06/2029	424.577	0,07
219.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO**	7,25%	31/07/2030	227.046	0,04
300.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	326.410	0,06
200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO**	10,12%	Perpetuos	214.307	0,04
200.000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS*	6,88%	10/02/2031	204.045	0,04
200.000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS**	7,75%	10/09/2035	210.416	0,04
955.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	937.913	0,16
428.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	425.305	0,07
450.000	UPL Corp Ltd**	4,63%	16/06/2030	424.292	0,07
621.000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75%	16/11/2028	598.136	0,10
519.000	Uzbekneftegaz JSC*	8,75%	07/05/2030	555.557	0,09
535.000	Vale Overseas Ltd**	6,00%	25/02/2056	535.696	0,09
500.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	9,85%	24/04/2033	517.826	0,09
600.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	633.430	0,11
810.000	Veon Midco BV**	3,38%	25/11/2027	770.197	0,13
555.000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63%	10/12/2035	555.294	0,09
100.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc**	6,80%	22/11/2025	0	0,00
723.000	Volcan Compania Minera SAA**	8,50%	28/10/2032	745.145	0,13
400.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	404.699	0,07
232.000	Windfall Mining Group Inc/Groupe Minier Windfall Inc**	5,85%	13/05/2032	242.036	0,04
200.000	Woori Bank**	6,38%	Perpetuos	207.869	0,04
200.000	Wynn Macau Ltd**	5,13%	15/12/2029	198.273	0,03

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,71% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.200.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	1.200.541	0,20
400.000	Wynn Macau Ltd**	6,75%	15/02/2034	405.508	0,07
400.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	439.458	0,07
229.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	Perpetuos	242.381	0,04
220.745	Yinson Boronia Production BV*	8,95%	31/07/2042	240.987	0,04
440.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	469.996	0,08
Total dólar estadounidense				152.623.408	25,89
Total bonos de empresa				163.367.666	27,71
Bonos del Estado 63,25% (31 de diciembre de 2024: 58,98%)					
Peso chileno					
3.415.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	4,70%	01/09/2030	3.784.975	0,64
420.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	5,00%	01/03/2035	463.666	0,08
5.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	5,10%	15/07/2050	5.383	0,00
1.280.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	6,00%	01/04/2033	1.503.258	0,26
860.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	7,00%	01/05/2034	1.073.265	0,18
Total peso chileno				6.830.547	1,16
Yuan renminbi chino					
5.100.000	China Government Bond**	1,61%	15/02/2035	713.925	0,12
2.500.000	China Government Bond**	1,67%	25/05/2035	352.506	0,06
4.000.000	China Government Bond**	1,78%	15/09/2032	573.530	0,10
7.460.000	China Government Bond**	1,87%	15/09/2031	1.076.658	0,18
1.300.000	China Government Bond**	1,90%	15/07/2055	168.875	0,03
820.000	China Government Bond**	1,92%	15/01/2055	108.231	0,02
7.000.000	China Government Bond**	2,04%	25/11/2034	1.016.147	0,17
8.100.000	China Government Bond**	2,15%	25/08/2055	1.128.443	0,19
1.000.000	China Government Bond**	2,19%	25/09/2054	138.052	0,02
1.000.000	China Government Bond**	2,25%	29/08/2039	145.564	0,03
800.000	China Government Bond**	2,47%	25/07/2054	116.823	0,02
9.300.000	China Government Bond**	2,67%	25/05/2033	1.412.521	0,24
400.000	China Government Bond**	2,88%	25/02/2033	61.640	0,01
4.250.000	China Government Bond**	3,00%	15/10/2053	688.930	0,12
1.850.000	China Government Bond**	3,19%	15/04/2053	308.729	0,05
3.050.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	550.162	0,09
Total yuan renminbi chino				8.560.736	1,45
Peso colombiano					
5.060.200.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	1.172.893	0,20
2.356.900.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	487.969	0,08

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 63,25% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Peso colombiano (cont.)					
17.459.200.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	3.431.644	0,58
3.417.700.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	644.002	0,11
10.592.400.000	Colombian TES*	7,25%	26/10/2050	1.615.301	0,28
20.805.700.000	Colombian TES*	11,75%	24/01/2035	5.148.052	0,87
11.588.800.000	Colombian TES*	12,75%	28/11/2040	3.081.859	0,52
3.529.100.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	941.821	0,16
Total peso colombiano				16.523.541	2,80
Colón costarricense					
144.500.000	Costa Rica Government International Bond**	10,58%	26/09/2029	345.455	0,06
Total colón costarricense				345.455	0,06
Corona checa					
26.940.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	1.128.874	0,19
17.840.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	761.038	0,13
141.550.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	5.859.488	0,99
7.530.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	240.267	0,04
30.900.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	1.241.971	0,21
35.650.000	Czech Republic Government Bond*	3,60%	03/06/2036	1.585.015	0,27
9.560.000	Czech Republic Government Bond*	4,90%	14/04/2034	469.098	0,08
6.020.000	Czech Republic Government Bond*	6,20%	16/06/2031	321.300	0,06
Total corona checa				11.607.051	1,97
Peso de la República Dominicana					
121.450.000	Dominican Republic International Bond*	10,75%	01/06/2036	2.097.834	0,36
50.200.000	Dominican Republic International Bond*	11,25%	15/09/2035	887.615	0,15
9.650.000	Dominican Republic International Bond*	13,63%	03/02/2033	186.028	0,03
Total peso de la República Dominicana				3.171.477	0,54
Libra egipcia					
72.912.000	Egypt Government Bond*	21,70%	04/11/2028	1.533.532	0,26
68.529.000	Egypt Government Bond*	23,38%	26/08/2028	1.482.005	0,25
20.000.000	Egypt Government Bond*	23,44%	01/07/2028	429.788	0,07
17.257.000	Egypt Government Bond*	24,44%	05/08/2028	378.100	0,07
17.537.000	Egypt Government Bond*	24,46%	01/10/2027	376.981	0,07
270.792.000	Egypt Government Bond*	25,32%	13/08/2027	5.854.480	0,99
Total libra egipcia				10.054.886	1,71
Euro					
276.449	Argentine Republic Government International Bond*	0,13%	09/07/2030	270.501	0,05

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 63,25% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Euro (cont.)					
366.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	412.995	0,07
304.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	332.322	0,06
136.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	145.143	0,02
647.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	769.787	0,13
938.000	Colombia Government International Bond*	6,50%	26/11/2038	1.065.581	0,18
100.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	118.285	0,02
2.796.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	2.965.071	0,50
2.400.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	2.757.599	0,47
202.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50%	27/11/2031	241.050	0,04
181.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00%	16/05/2029	227.944	0,04
712.000	Morocco Government International Bond*	4,75%	02/04/2035	854.003	0,14
300.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	254.920	0,04
995.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	989.557	0,17
368.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	369.826	0,06
186.000	Romanian Government International Bond*	2,63%	02/12/2040	144.551	0,02
137.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	103.466	0,02
426.000	Romanian Government International Bond*	5,13%	24/09/2031	511.829	0,09
570.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	684.563	0,12
435.000	Romanian Government International Bond*	5,63%	22/02/2036	505.641	0,08
544.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	685.221	0,12
609.000	Romanian Government International Bond*	6,75%	11/07/2039	743.617	0,13
433.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	425.387	0,07
Total euro				15.578.859	2,64
Cedi ghanés					
1.623.996	Republic of Ghana Government Bonds*	8,35%	16/02/2027	146.040	0,03
1.628.792	Republic of Ghana Government Bonds*	8,50%	15/02/2028	139.724	0,02
1.524.694	Republic of Ghana Government Bonds*	8,65%	13/02/2029	124.249	0,02
1.529.191	Republic of Ghana Government Bonds*	8,80%	12/02/2030	119.797	0,02
1.533.698	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95%	11/02/2031	115.615	0,02
1.538.215	Republic of Ghana Government Bonds*	9,10%	10/02/2032	111.841	0,02
1.542.743	Republic of Ghana Government Bonds*	9,25%	08/02/2033	108.546	0,02
Total cedi ghanés				865.812	0,15
Forint húngaro					
296.800.000	Hungary Government Bond*	2,25%	20/04/2033	682.723	0,12
167.210.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2027	484.941	0,08
322.410.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	838.235	0,14
123.420.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	364.496	0,06
790.830.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	2.180.241	0,37

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 63,25% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Forint húngaro (cont.)					
154.920.000	Hungary Government Bond*	7,00%	24/10/2035	480.238	0,08
Total forint húngaro				5.030.874	0,85
Rupia india					
91.000.000	India Government Bond*	6,01%	21/07/2030	1.003.651	0,17
100.000.000	India Government Bond*	6,33%	05/05/2035	1.095.172	0,19
10.000.000	India Government Bond*	6,48%	06/10/2035	109.783	0,02
105.000.000	India Government Bond*	6,54%	17/01/2032	1.167.785	0,20
165.000.000	India Government Bond*	6,79%	07/10/2034	1.854.090	0,31
575.000.000	India Government Bond*	7,02%	18/06/2031	6.555.468	1,11
99.200.000	India Government Bond*	7,10%	08/04/2034	1.135.134	0,19
100.000.000	India Government Bond*	7,17%	17/04/2030	1.147.707	0,19
270.370.000	India Government Bond*	7,18%	14/08/2033	3.106.580	0,53
235.560.000	India Government Bond*	7,18%	24/07/2037	2.686.216	0,46
440.450.000	India Government Bond*	7,30%	19/06/2053	4.912.577	0,83
63.090.000	India Government Bond*	7,36%	12/09/2052	709.940	0,12
125.000.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50%	17/04/2030	1.366.369	0,23
Total rupia india				26.850.472	4,55
Rupia indonesia					
51.100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,88%	15/03/2031	3.115.639	0,53
8.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,25%	15/06/2036	483.719	0,08
2.100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	128.600	0,02
1.800.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	109.040	0,02
49.902.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/07/2030	3.113.452	0,53
19.061.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	1.176.849	0,20
16.094.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	998.474	0,17
36.610.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,75%	15/07/2035	2.308.664	0,39
66.338.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	4.150.744	0,70
31.048.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	1.960.431	0,33
13.753.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	879.541	0,15
40.993.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/08/2040	2.639.303	0,45
9.750.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	620.030	0,11
17.814.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	1.132.885	0,19
8.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/08/2045	514.906	0,09
8.500.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	549.894	0,09
420.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	27.569	0,01
9.390.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	615.641	0,10
3.824.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	248.908	0,04
23.241.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	1.603.535	0,27

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 63,25% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Rupia indonesia (cont.)					
917.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	62.750	0,01
17.761.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	1.208.036	0,21
Total rupia indonesia				27.648.610	4,69
Tenge kazajo					
510.000.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM*	14,00%	12/05/2031	944.197	0,16
870.898.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM**	14,00%	13/02/2035	1.594.464	0,27
1.193.455.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM**	14,45%	05/06/2033	2.242.629	0,38
Total tenge kazajo				4.781.290	0,81
Ringgit malayo					
9.244.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	2.200.861	0,37
1.200.000	Malaysia Government Bond**	3,34%	15/05/2030	296.607	0,05
10.898.000	Malaysia Government Bond**	3,48%	02/07/2035	2.678.374	0,45
1.150.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	286.643	0,05
3.600.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	884.513	0,15
4.940.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	1.248.114	0,21
3.000.000	Malaysia Government Bond**	3,89%	15/08/2029	756.563	0,13
8.026.000	Malaysia Government Bond**	4,05%	18/04/2039	2.036.271	0,35
6.565.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	1.649.361	0,28
1.600.000	Malaysia Government Bond**	4,18%	16/05/2044	410.879	0,07
2.410.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	628.648	0,11
804.000	Malaysia Government Bond**	4,46%	31/03/2053	214.515	0,04
3.398.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	904.556	0,15
10.135.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	2.757.721	0,47
8.910.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	2.446.820	0,42
2.400.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	672.404	0,11
Total ringgit malayo				20.072.850	3,41
Peso mexicano					
81.460.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	4.218.566	0,72
210.294.600	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	11.277.504	1,91
31.830.000	Mexican Bonos*	7,75%	23/11/2034	1.643.989	0,28
230.790.000	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	10.986.202	1,86
46.570.100	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	2.613.292	0,44
32.488.400	Mexican Bonos*	8,50%	28/02/2030	1.812.803	0,31
30.100.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	1.571.332	0,27
4.890.000	Mexican Bonos*	10,00%	20/11/2036	289.393	0,05
Total peso mexicano				34.413.081	5,84

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 63,25% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Naira nigeriana					
1.008.028.000	Nigeria Government Bond*	17,95%	27/08/2030	719.621	0,12
960.137.000	Nigeria Government Bond*	17,95%	25/06/2032	685.819	0,12
Total naira nigeriana				1.405.440	0,24
Guaraní paraguayo					
10.951.000.000	Paraguay Government International Bond*	8,50%	04/03/2035	1.587.553	0,27
Total guaraní paraguayo				1.587.553	0,27
Sol peruano					
7.914.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	2.090.425	0,35
1.355.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	401.705	0,07
13.001.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	4.045.223	0,69
2.988.000	Peruvian Government International Bond**	7,60%	12/08/2039	970.836	0,16
Total sol peruano				7.508.189	1,27
Peso filipino					
18.650.000	Philippine Government Bond*	6,63%	17/08/2033	327.700	0,06
89.000.000	Philippine Government Bond*	6,75%	15/09/2032	1.581.862	0,27
37.700.000	Philippine Government Bond*	6,88%	23/05/2044	669.754	0,11
Total peso filipino				2.579.316	0,44
Zloty polaco					
21.357.000	Republic of Poland Government Bond*	1,75%	25/04/2032	5.004.726	0,85
12.606.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	3.571.100	0,61
3.501.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/01/2030	998.030	0,17
7.497.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	2.075.721	0,35
6.036.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	1.794.396	0,30
13.128.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	3.967.793	0,67
Total zloty polaco				17.411.766	2,95
Nuevo leu rumano					
36.345.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	7.853.120	1,33
1.620.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	324.657	0,06
95.000	Romania Government Bond*	4,85%	25/07/2029	20.676	0,00
3.765.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	866.498	0,15
1.545.000	Romania Government Bond*	7,10%	31/07/2034	363.774	0,06
4.180.000	Romania Government Bond*	7,35%	28/04/2031	992.994	0,17
7.695.000	Romania Government Bond*	8,00%	29/04/2030	1.861.156	0,32
2.235.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	555.628	0,09

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 63,25% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Nuevo leu rumano (cont.)					
2.045.000	Romania Government Bond*	8,75%	30/10/2028	497.614	0,08
Total nuevo leu rumano				13.336.117	2,26
Rand sudafricano					
71.414.762	Republic of South Africa Government Bond*	6,50%	28/02/2041	3.415.910	0,58
89.053.814	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	5.139.153	0,87
54.739.049	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	28/02/2048	3.173.155	0,54
55.365.467	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	3.346.245	0,57
39.310.792	Republic of South Africa Government Bond*	10,88%	31/03/2038	2.739.588	0,46
Total rand sudafricano				17.814.051	3,02
Baht tailandés					
3.425.000	Thailand Government Bond*	1,59%	17/12/2035	108.453	0,02
24.588.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	762.837	0,13
79.485.000	Thailand Government Bond**	2,41%	17/03/2035	2.698.007	0,46
35.019.000	Thailand Government Bond**	2,80%	17/06/2034	1.219.205	0,21
8.831.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	305.388	0,05
63.205.000	Thailand Government Bond**	2,98%	17/06/2045	2.233.022	0,38
37.757.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	1.382.497	0,23
31.502.000	Thailand Government Bond**	3,39%	17/06/2037	1.163.614	0,20
12.578.000	Thailand Government Bond**	3,40%	17/06/2036	461.505	0,08
41.865.000	Thailand Government Bond**	3,45%	17/06/2043	1.552.065	0,26
Total baht tailandés				11.886.593	2,02
Lira turca					
12.481.091	Turkiye Government Bond*	17,80%	13/07/2033	205.167	0,04
253.305.264	Turkiye Government Bond*	26,20%	05/10/2033	5.720.829	0,97
92.486.997	Turkiye Government Bond*	31,08%	08/11/2028	2.141.361	0,36
Total lira turca				8.067.357	1,37
Chelín ugandés					
6.238.900.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	1.554.977	0,27
10.282.900.000	Republic of Uganda Government Bonds*	15,80%	23/06/2039	2.606.294	0,44
Total chelín ugandés				4.161.271	0,71
Dólar estadounidense					
871.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	850.647	0,14
264.000	Angolan Government International Bond*	9,24%	15/01/2031	266.102	0,04
537.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	474.520	0,08

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 63,25% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
232.000	Angolan Government International Bond*	9,88%	15/10/2035	230.236	0,04
2.099.590	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	1.789.901	0,30
640.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	570.240	0,10
1.090.000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	813.685	0,14
1.240.909	Argentine Republic Government International Bond**	4,13%	09/07/2046	889.111	0,15
1.207.000	Bahamas Government International Bond*	8,25%	24/06/2036	1.349.812	0,23
519.000	Baiterek National Managing Holding JSC*	4,65%	01/10/2030	518.796	0,09
990.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75%	09/07/2034	1.042.959	0,18
560.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25%	09/07/2054	583.084	0,10
200.000	Benin Government International Bond*	7,96%	13/02/2038	208.199	0,03
849.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	860.462	0,15
284.000	Brazilian Government International Bond*	5,50%	04/02/2033	280.294	0,05
865.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	876.245	0,15
310.000	Brazilian Government International Bond*	6,25%	18/03/2031	323.872	0,05
2.283.000	Brazilian Government International Bond*	6,63%	15/03/2035	2.355.942	0,40
689.000	Brazilian Government International Bond*	7,25%	12/01/2056	684.074	0,12
450.000	Brazilian Government International Bond*	8,25%	20/01/2034	524.295	0,09
352.000	Chile Government International Bond*	5,65%	13/01/2037	372.627	0,06
250.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	225.187	0,04
635.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	563.086	0,10
1.880.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	1.964.600	0,33
1.240.000	Colombia Government International Bond*	7,75%	07/11/2036	1.294.746	0,22
825.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	888.525	0,15
495.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	541.097	0,09
162.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	179.577	0,03
786.000	Costa Rica Government International Bond*	7,30%	13/11/2054	884.741	0,15
254.000	Development Bank of Kazakhstan JSC*	4,60%	31/01/2031	251.799	0,04
200.000	Development Bank of Kazakhstan JSC**	5,25%	23/10/2029	205.683	0,03
300.000	Development Bank of Kazakhstan JSC*	5,63%	07/04/2030	310.727	0,05
350.000	Development Bank of Mongolia LLC**	8,50%	03/07/2028	360.681	0,06
430.000	Dominican Republic International Bond*	4,88%	23/09/2032	414.821	0,07
1.214.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	1.085.160	0,18
1.095.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	1.123.853	0,19
154.000	Dominican Republic International Bond*	6,40%	05/06/2049	153.245	0,03
158.000	Dominican Republic International Bond*	6,60%	01/06/2036	166.761	0,03
788.000	Dominican Republic International Bond**	6,95%	15/03/2037	846.785	0,14
900.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	967.973	0,17
194.209	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	165.612	0,03
668.547	Ecuador Government International Bond*	5,00%	31/07/2040	525.144	0,09
1.686.782	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2030	1.669.088	0,28

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 63,25% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.358.362	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2035	2.085.971	0,35
2.698.000	Egypt Government International Bond*	8,70%	01/03/2049	2.712.441	0,46
1.088.000	Egypt Government International Bond*	8,88%	29/05/2050	1.105.614	0,19
390.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	425.393	0,07
1.315.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	1.485.950	0,25
1.020.000	Ethiopia International Bond*	6,63%	11/12/2024	1.097.882	0,19
79.904	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/07/2026	78.475	0,01
86.015	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/01/2030	76.213	0,01
1.108.548	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	1.091.416	0,18
3.873.912	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2035	3.554.423	0,60
200.000	Guatemala Government Bond*	5,25%	10/08/2029	202.950	0,03
200.000	Guatemala Government Bond*	6,05%	06/08/2031	208.900	0,04
200.000	Guatemala Government Bond*	6,13%	01/06/2050	196.475	0,03
220.000	Guatemala Government Bond**	6,25%	15/08/2036	230.450	0,04
1.100.000	Guatemala Government Bond**	6,55%	06/02/2037	1.181.400	0,20
803.000	Guatemala Government Bond*	6,60%	13/06/2036	865.233	0,15
335.000	Guatemala Government Bond*	7,05%	04/10/2032	368.542	0,06
401.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	398.594	0,07
621.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	627.676	0,11
1.676.000	Honduras Government International Bond**	8,63%	27/11/2034	1.888.098	0,32
200.000	Hungary Government International Bond*	5,38%	26/09/2030	205.703	0,03
290.000	Hungary Government International Bond*	5,50%	16/06/2034	294.952	0,05
569.000	Hungary Government International Bond*	6,00%	26/09/2035	594.252	0,10
96.563	Iraq International Bond*	5,80%	15/01/2028	96.275	0,02
360.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50%	06/12/2028	395.718	0,07
264.000	Ivory Coast Government International Bond*	8,08%	01/04/2036	285.964	0,05
440.000	Kazakhstan Government International Bond*	5,50%	01/07/2037	454.382	0,08
6.149.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	1.451.395	0,25
396.000	Mexico Government International Bond*	5,38%	22/03/2033	393.822	0,07
1.546.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	1.302.505	0,22
200.000	Mexico Government International Bond*	6,88%	13/05/2037	213.900	0,04
200.000	Mongolia Government International Bond*	4,45%	07/07/2031	184.178	0,03
263.000	Mongolia Government International Bond*	7,88%	05/06/2029	280.763	0,05
898.000	Mongolia Government International Bond*	8,65%	19/01/2028	953.751	0,16
211.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	185.954	0,03
200.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	217.623	0,04
480.000	Nigeria Government International Bond*	7,70%	23/02/2038	481.704	0,08
827.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	864.706	0,15
449.000	Nigeria Government International Bond*	8,25%	28/09/2051	441.122	0,07
286.000	Nigeria Government International Bond*	8,63%	13/01/2036	308.041	0,05

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 63,25% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
806.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	880.016	0,15
200.000	Nigeria Government International Bond*	9,13%	13/01/2046	215.671	0,04
200.000	Nigeria Government International Bond*	9,63%	09/06/2031	227.566	0,04
966.000	Nigeria Government International Bond*	10,38%	09/12/2034	1.147.172	0,19
603.000	Oman Government International Bond*	6,00%	01/08/2029	632.537	0,11
1.767.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	1.947.724	0,33
466.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	531.610	0,09
1.062.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	1.099.731	0,19
980.000	Paraguay Government International Bond*	3,85%	28/06/2033	929.068	0,16
448.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	420.860	0,07
223.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	215.742	0,04
220.000	Paraguay Government International Bond*	6,10%	11/08/2044	228.629	0,04
345.000	Peruvian Government International Bond**	5,38%	08/02/2035	353.280	0,06
897.000	Peruvian Government International Bond*	6,55%	14/03/2037	993.966	0,17
481.000	Province of Santa Fe**	8,10%	11/12/2034	473.232	0,08
802.682	Provincia de Buenos Aires*	6,63%	01/09/2037	618.209	0,10
550.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	559.668	0,09
373.000	Republic of Poland Government International Bond**	5,38%	12/02/2035	387.565	0,07
2.316.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	1.954.817	0,33
200.000	Republic of South Africa Government International Bond*	6,13%	11/12/2037	197.608	0,03
100.000	Republic of South Africa Government International Bond*	6,25%	08/03/2041	96.573	0,02
627.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10%	19/11/2036	673.942	0,11
200.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,25%	11/12/2055	198.585	0,03
332.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	336.024	0,06
1.121.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95%	19/11/2054	1.207.946	0,20
1.234.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	24/03/2035	1.225.614	0,21
552.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	16/05/2036	576.252	0,10
1.374.000	Romanian Government International Bond*	7,50%	10/02/2037	1.526.130	0,26
665.065	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	633.856	0,11
811.050	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	698.829	0,12
680.049	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	519.506	0,09
484.056	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	441.589	0,07
2.128.698	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	1.946.715	0,33
294.000	Suriname Government International Bond*	8,50%	06/11/2035	318.623	0,05
600.000	Suriname Government International Bond*	9,00%	31/12/2050	726.000	0,12
254.000	Türkiye Government International Bond*	6,50%	03/01/2035	255.887	0,04
460.000	Türkiye Government International Bond*	6,80%	04/11/2036	464.800	0,08
312.000	Türkiye Government International Bond*	7,13%	12/02/2032	331.349	0,06
700.000	Türkiye Government International Bond*	7,63%	15/05/2034	762.205	0,13
670.000	Türkiye Government International Bond*	9,13%	13/07/2030	767.650	0,13

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 63,25% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
678.000	Türkiye Government International Bond*	9,38%	14/03/2029	763.517	0,13
200.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS**	7,50%	06/02/2028	209.176	0,04
217.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS*	9,38%	31/01/2026	218.282	0,04
252.915	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	120.744	0,02
376.730	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	213.385	0,04
199.604	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	113.714	0,02
1.595.940	Ukraine Government International Bond*	4,00%	01/02/2032	1.212.662	0,21
34.709	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2029	26.029	0,00
198.362	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2034	122.053	0,02
83.716	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2036	49.706	0,01
254.690	Zambia Government International Bond*	0,50%	31/12/2053	179.914	0,03
676.223	Zambia Government International Bond*	5,75%	30/06/2033	667.085	0,11
Total dólar estadounidense				91.761.813	15,56
Peso uruguayo					
21.798.998	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	576.286	0,10
Total peso uruguayo				576.286	0,10
Som uzbeko					
2.820.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	15,50%	25/02/2028	246.223	0,04
2.500.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	16,25%	12/10/2026	213.116	0,04
4.900.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	16,63%	29/05/2027	427.340	0,07
Total som uzbeko				886.679	0,15
Kwacha zambiano					
38.704.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	1.560.335	0,26
Total kwacha zambiano				1.560.335	0,26
Total bonos del Estado				372.878.307	63,25
Total inversiones				537.699.131	91,20

Contratos de divisas a plazo 0,75% (31 de diciembre de 2024: 0,77%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.731.985.105 CLP	5.108.310 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	148.126	0,03
2.677.799.022 CLP	2.946.522 USD	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	28.060	0,01
78.596.892 CNY	11.182.874 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	125.941	0,02
43.040.775 CNY	6.127.839 USD	22/01/2026	BNP Paribas	1	45.214	0,01
78.596.892 CNY	11.183.955 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	124.859	0,02
1.030.054 CNY	148.005 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	203	0,00
4.439.652 CNY	631.790 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	7.003	0,00

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,75% (31 de diciembre de 2024: 0,77%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
1.735.288.354 COP	456.045 USD	16/01/2026	BNP Paribas	1	645	0,00
67.809.031 CZK	2.796.899 EUR	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	2.345	0,00
87.766.714 EGP	1.669.840 USD	03/03/2026	Morgan Stanley	1	134.760	0,02
2.521.652 EUR	2.939.432 USD	05/01/2026	Citibank NA	1	22.123	0,00
2.362.142 EUR	907.039.689 HUF	16/01/2026	Goldman Sachs International	1	3.301	0,00
5.110.962 EUR	5.971.369 USD	26/01/2026	Standard Chartered Bank	1	37.343	0,01
1.212.606 EUR	1.407.154 USD	05/01/2026	Standard Chartered Bank	1	16.992	0,00
1.533.309.783 HUF	3.921.955 EUR	16/01/2026	BNP Paribas	1	78.016	0,01
2.559.850.881 HUF	6.537.790 EUR	16/01/2026	Citibank NA	1	141.866	0,02
5.332.325.646 IDR	318.471 USD	25/03/2026	BNP Paribas	1	190	0,00
11.499.371.407 IDR	687.186 USD	25/03/2026	Citibank NA	1	20	0,00
39.029.542.418 IDR	2.332.071 USD	25/03/2026	Standard Chartered Bank	1	344	0,00
142.161.820 INR	1.568.321 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	3.066	0,00
4.606.514.363 KRW	3.117.586 USD	20/01/2026	BNP Paribas	1	76.203	0,01
2.293.475.553 KRW	1.552.833 USD	20/01/2026	Citibank NA	1	37.279	0,01
433.969.911 KZT	794.671 USD	15/05/2026	HSBC Bank Plc	1	27.184	0,00
429.918.955 KZT	785.097 USD	15/05/2026	JPMorgan Chase Bank	1	29.087	0,01
429.687.187 KZT	784.101 USD	15/05/2026	Morgan Stanley	1	29.644	0,01
13.587.675 MYR	3.290.645 USD	26/02/2026	Goldman Sachs International	1	67.680	0,01
10.965.432 MYR	2.664.747 USD	19/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	44.607	0,01
31.856.087 MYR	7.749.240 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	2	129.884	0,02
1.195.000.000 NGN	782.703 USD	07/05/2026	Citibank NA	1	16.282	0,00
3.358.604.660 NGN	2.148.819 USD	22/05/2026	Standard Chartered Bank	1	82.787	0,01
6.560.727 PEN	1.937.882 USD	17/04/2026	Goldman Sachs International	1	5.422	0,00
55.789.725 PHP	941.613 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	1.948	0,00
25.735.237 PLN	6.057.068 EUR	29/01/2026	Citibank NA	4	35.015	0,01
16.669.475 PLN	3.909.089 EUR	29/01/2026	Morgan Stanley	1	39.440	0,01
28.713.379 PLN	6.762.983 EUR	29/01/2026	Standard Chartered Bank	2	33.215	0,01
11.293.450 RON	2.189.027 EUR	17/04/2026	JPMorgan Chase Bank	1	5.862	0,00
4.082.077 SGD	3.165.912 USD	19/02/2026	BNP Paribas	1	17.786	0,00
418.574.605 THB	13.196.599 USD	18/03/2026	Citibank NA	2	158.897	0,03
23.812.133 THB	759.132 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	644	0,00
15.108.525 THB	477.274 USD	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	4.795	0,00
67.848.319 TRY	1.500.372 USD	27/01/2026	Barclays Bank Plc	1	51.637	0,01
20.592.896 TRY	456.916 USD	27/01/2026	BNP Paribas	1	14.140	0,00
85.402.548 TRY	1.674.071 USD	22/05/2026	Goldman Sachs International	2	116.882	0,02
282.383.121 TRY	5.229.870 USD	22/05/2026	JPMorgan Chase Bank	1	691.908	0,12
552.381 USD	920.818.440 ARS	21/04/2026	BNP Paribas	1	35.330	0,01
363.416 USD	607.268.687 ARS	22/04/2026	BNP Paribas	1	22.633	0,00
350.725 USD	561.160.126 ARS	09/02/2026	BNP Paribas	1	1.713	0,00
4.661.640 USD	6.711.422.988 KRW	20/01/2026	BNP Paribas	1	8.476	0,00

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,75% (31 de diciembre de 2024: 0,77%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
546.480 USD	920.818.439 ARS	21/04/2026	Citibank NA	1	29.429	0,01
351.384 USD	561.160.125 ARS	09/02/2026	Goldman Sachs International	1	2.372	0,00
8.012.328 USD	6.804.217 EUR	03/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	9.777	0,00
4.022.730 USD	3.418.730 EUR	05/01/2026	Morgan Stanley	1	7.600	0,00
634.145 USD	11.432.806 MXN	18/03/2026	Morgan Stanley	1	2.766	0,00
10.910.048.529 UZS	862.454 USD	04/06/2026	JPMorgan Chase Bank	1	16.464	0,00
9.401.689.339 UZS	663.727 USD	04/06/2026	Standard Chartered Bank	1	93.677	0,02
18.726.285.994 UZS	1.440.484 USD	26/10/2026	Standard Chartered Bank	1	23.278	0,00
94.029.089 ZAR	5.558.632 USD	18/03/2026	Morgan Stanley	2	86.954	0,02
124.105.651 ZAR	7.248.907 USD	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	202.501	0,03
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
4.844.297 AUD	3.192.019 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	38.766	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.937.685 €	2.257.759 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	24.876	0,01
189.156.198 €	221.694.469 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	1.135.584	0,19
1.273.170 €	1.492.957 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	9	6.867	0,00
2.003.492 USD	1.696.383 €	11/03/2026	Westpac Banking Corp	11	5.117	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
581.086 £	771.844 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	9.623	0,00
718 £	959 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	6	0,00
31 USD	23 £	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
2.372 NOK	233 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	2	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
150.784 SEK	16.104 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	308	0,00
12.777.348 SEK	1.368.217 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	22.512	0,00
14.505 USD	132.843 SEK	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	45	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.108.051 SGD	2.417.315 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	15	9.737	0,00
3 USD	4 SGD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					4.435.058	0,75

Contratos de futuros 0,03% (31 de diciembre de 2024: 0,10%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(26)	Euro-BOBL Future March 2026	16.489	0,00
(43)	Euro-Bund Future March 2026	55.047	0,01
(24)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2026	56.092	0,01
(79)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	54.164	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		181.792	0,03

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,16% (31 de diciembre de 2024: 0,69%)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MXN	352.759.107	25/02/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,23%	1D TIIE	120.597	0,02
BRL	10.255.616	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	14,78%	1D BROIS	105.605	0,02
BRL	7.152.384	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	15,12%	1D BROIS	93.755	0,02
MXN	63.783.049	01/01/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,64%	1D TIIE + 24bps	76.472	0,01
MXN	54.330.570	03/02/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	1D TIIE + 24bps	65.915	0,01
BRL	8.427.513	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	14,45%	1D BROIS	63.084	0,01
MXN	63.984.030	27/05/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	1D TIIE + 24bps	61.658	0,01
HUF	1.333.052.180	19/12/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,22%	6M BUBOR	52.992	0,01
BRL	10.713.621	03/01/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,65%	1D BROIS	50.200	0,01
CZK	239.336.392	10/11/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,92%	6M PRIBOR	49.094	0,01
HUF	2.156.231.643	19/12/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,22%	6M BUBOR	39.219	0,01
BRL	26.327.588	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,55%	1D BROIS	38.683	0,01
PLN	5.704.376	09/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,15%	6M WIBOR	28.602	0,01
MXN	28.121.151	07/01/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,04%	1D TIIE + 24bps	17.561	0,00
BRL	65.046.575	04/01/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	13,92%	1D BROIS	16.556	0,00
PLN	2.427.339	03/07/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,18%	6M WIBOR	13.037	0,00
BRL	64.721.510	04/01/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	13,85%	1D BROIS	9.644	0,00
BRL	10.617.956	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,33%	1D BROIS	6.145	0,00
COP	4.048.872.161	28/05/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,35%	1D COOVIBR	25	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							908.844	0,16

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *credit default swap* 0,05% (31 de diciembre de 2024: 0,11%)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD	29.094.735	20/12/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.44.V1	312.854	0,05
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]					312.854	0,05

¹Swap liquidada centralmente.

					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					543.537.679	92,19

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,30%) (31 de diciembre de 2024: (1,74%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.841.636.879 ARS	1.203.684 USD	21/04/2026	Goldman Sachs International	2	(169.583)	(0,03)
1.122.320.251 ARS	730.202 USD	09/02/2026	Goldman Sachs International	1	(32.178)	(0,01)
607.268.687 ARS	399.519 USD	22/04/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(58.735)	(0,01)
6.749.887 BRL	1.215.150 USD	17/04/2026	Citibank NA	1	(13.432)	(0,00)
159.898.146 BRL	28.681.025 USD	17/04/2026	Deutsche Bank AG	1	(213.507)	(0,04)
1.322.015 EUR	509.285.406 HUF	16/01/2026	BNP Paribas	1	(3.180)	(0,00)
6.662.095 EUR	2.574.483.341 HUF	16/01/2026	Citibank NA	2	(40.523)	(0,01)
1.291.944 EUR	1.522.119 USD	05/01/2026	Citibank NA	1	(4.794)	(0,00)
6.804.217 EUR	8.001.222 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(10.005)	(0,00)
1.309.718 EUR	504.255.608 HUF	16/01/2026	Morgan Stanley	1	(2.256)	(0,00)
4.053.287 EUR	1.563.721.585 HUF	16/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(16.646)	(0,00)
1.921.981.149 NGN	1.196.750 USD	10/11/2026	Standard Chartered Bank	1	(4.169)	(0,00)
21.838.775 PHP	371.692 USD	22/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(712)	(0,00)
331.954.939 PHP	5.692.738 USD	22/01/2026	Goldman Sachs International	1	(53.746)	(0,01)
3.498.629 USD	64.330.808 MXN	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	(54.051)	(0,01)
23.330 USD	163.971 CNY	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	(263)	(0,00)
24.956 USD	1.104.536 TRY	27/01/2026	BNP Paribas	1	(310)	(0,00)
623.753 USD	4.368.518 CNY	18/03/2026	BNP Paribas	1	(4.806)	(0,00)
3.161.319 USD	4.082.077 SGD	19/02/2026	Citibank NA	1	(22.379)	(0,00)
23.332 USD	163.971 CNY	18/03/2026	Citibank NA	1	(261)	(0,00)
678.260 USD	33.915.408 TRY	22/05/2026	Citibank NA	1	(32.971)	(0,01)
365.898 USD	534.356.168 KRW	18/03/2026	Citibank NA	1	(5.474)	(0,00)
1.845.618 USD	1.573.646 EUR	05/01/2026	Citibank NA	1	(2.551)	(0,00)
8.309.467 USD	32.244.220.983 COP	16/01/2026	Goldman Sachs International	1	(176.509)	(0,03)
464.147 USD	20.412.821 TRY	27/01/2026	HSBC Bank Plc	1	(2.789)	(0,00)
616.301 USD	32.262.387 TRY	22/05/2026	HSBC Bank Plc	1	(60.265)	(0,01)
3.113.338 USD	12.828.708 MYR	19/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(56.397)	(0,01)
3.467.509 USD	19.563.683 BRL	17/04/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(15.518)	(0,00)
2.664.169 USD	2.307.096 EUR	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(45.401)	(0,01)
1.701.408 USD	87.877.740 EGP	03/03/2026	Morgan Stanley	1	(105.474)	(0,02)
310.734 USD	5.200.452.284 IDR	25/03/2026	Standard Chartered Bank	1	(46)	(0,00)
5.255.079 USD	4.530.947 EUR	05/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(66.294)	(0,01)
3.550.154 USD	210.748.505 PHP	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	(14.194)	(0,00)
5.903.946 USD	5.110.962 EUR	26/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(104.766)	(0,02)
5.979.961 USD	353.660.298 PHP	22/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(27.744)	(0,00)
5.023.652 USD	86.000.559 ZAR	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	(139.894)	(0,02)
310.025 USD	28.379.464 INR	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(3.667)	(0,00)
15.005.453 USD	12.954.028 EUR	07/01/2026	UBS AG	2	(209.841)	(0,04)
7.317.985.766 UZS	574.636 USD	26/10/2026	Standard Chartered Bank	1	(2.617)	(0,00)
7.010.205 ZAR	421.208 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	(310)	(0,00)

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,30%) (31 de diciembre de 2024: (1,74%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
9.914 USD	15.000 AUD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	(89)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
73.438 EUR	86.763 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	11	(253)	(0,00)
964.678 USD	825.647 EUR	11/03/2026	Westpac Banking Corp	9	(7.951)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
18.830 GBP	25.331 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(8)	(0,00)
2.022 USD	1.515 GBP	11/03/2026	Westpac Banking Corp	5	(16)	(0,00)
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
149.623 NOK	14.836 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	(5)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.318 SEK	144 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	(0)	(0,00)
17.872 USD	164.423 SEK	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	(24)	(0,00)
34.344 USD	318.538 SEK	11/03/2026	Westpac Banking Corp	13	(328)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
5.069 SGD	3.964 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	(6)	(0,00)
3.504 USD	4.495 SGD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	(7)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.786.945)	(0,30)

Contratos de futuros (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (0,07%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	(2.297)	(0,00)
43	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	(5.375)	(0,00)
188	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	(76.827)	(0,01)
39	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2026	(45.609)	(0,01)
34	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	(73.047)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(203.155)	(0,03)

Contratos de swap de tipos de interés (0,25%) (31 de diciembre de 2024: (1,36%))

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
COP	71.148.208.644	09/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,32%	1D COOVIBR	(56)	(0,00)
COP	22.601.077.336	22/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,44%	1D COOVIBR	(88)	(0,00)
CNY	20.000.000	23/07/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,56%	7D CNRR	(288)	(0,00)
CNY	20.300.000	07/05/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,41%	7D CNRR	(2.832)	(0,00)
MXN	37.080.494	05/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,17%	1D TIIE + 24bps	(4.055)	(0,00)
BRL	9.911.115	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,15%	1D BROIS	(7.003)	(0,00)
BRL	8.285.448	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,02%	1D BROIS	(7.703)	(0,00)
BRL	5.101.238	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	12,99%	1D BROIS	(14.190)	(0,00)

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,25%) (31 de diciembre de 2024: (1,36%)) (cont.)

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía % del Patrimonio neto USD	
BRL	19.116.876	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,23%	1D BROIS	(16.935)	(0,00)
MXN	60.000.000	16/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,38%	1D TIIE + 24bps	(19.268)	(0,00)
BRL	24.347.609	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,23%	1D BROIS	(21.022)	(0,01)
BRL	62.825.572	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,19%	1D BROIS	(38.363)	(0,01)
PLN	20.903.178	26/11/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,90%	6M WIBOR	(38.519)	(0,01)
CZK	38.187.909	02/05/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,25%	6M PRIBOR	(39.499)	(0,01)
PLN	20.328.205	17/10/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,00%	6M WIBOR	(59.299)	(0,01)
BRL	8.358.247	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	12,28%	1D BROIS	(66.678)	(0,01)
PLN	87.980.069	16/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,71%	3M WIBOR	(74.854)	(0,01)
CLP	1.254.313.506	23/01/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	3,06%	1D CLICP	(85.325)	(0,02)
CLP	1.516.255.404	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,12%	1D CLICP	(120.149)	(0,02)
BRL	19.663.289	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,63%	1D BROIS	(169.823)	(0,03)
BRL	11.917.471	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,29%	1D BROIS	(299.628)	(0,05)
BRL	8.615.804	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,46%	1D BROIS	(358.649)	(0,06)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							(1.444.226)	(0,25)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable % del Patrimonio neto USD	
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.434.326)	(0,58)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	540.103.353	91,61
Otro activo neto	49.454.142	8,39
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	589.557.495	100,00

Análisis de la cartera	% de los activos totales	
	USD	
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	396.392.385	66,61
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	141.306.746	23,75
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(21.363)	0,00
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	2.425.585	0,41
Total inversiones	540.103.353	90,77

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 19,10% (31 de diciembre de 2024: 18,01%)					
Euro					
100.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	2,75%	22/01/2033	99.544	0,14
271.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	6,25%	14/10/2040	311.958	0,42
Total euro				411.502	0,56
Rupia india					
42.700.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	6,65%	30/06/2033	471.362	0,63
5.100.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20%	02/07/2031	57.342	0,08
21.000.000	European Bank for Reconstruction & Development*	6,75%	14/03/2031	231.976	0,31
6.500.000	European Bank for Reconstruction & Development*	6,88%	30/07/2031	72.472	0,10
Total rupia india				833.152	1,12
Peso mexicano					
1.000.000	Asian Development Bank*	0,00%	20/04/2043	10.280	0,01
3.000.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	52.298	0,07
Total peso mexicano				62.578	0,08
Dólar estadounidense					
470.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,25%	02/10/2054	458.421	0,62
200.000	African Export-Import Bank*	2,63%	17/05/2026	198.329	0,27
200.000	African Export-Import Bank*	3,99%	21/09/2029	189.216	0,25
406.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	437.715	0,59
200.000	Banco de Credito e Inversiones SA*	3,50%	12/10/2027	197.986	0,27
880.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	814.017	1,10
205.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	204.690	0,28
198.982	Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy**	7,88%	15/02/2039	218.557	0,29
300.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	285.090	0,38
1.190.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	1.245.499	1,68
200.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	202.790	0,27
260.000	DP World Crescent Ltd*	5,50%	08/05/2035	268.308	0,36
600.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	680.204	0,92
200.000	El Sukuk Co Ltd**	5,06%	25/03/2030	203.392	0,27
436.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	304.371	0,41
198.101	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	208.557	0,28
325.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00%	28/02/2029	334.171	0,45
400.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	443.440	0,60
139.838	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd**	2,16%	31/03/2034	126.864	0,17
360.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	318.427	0,43
900.000	Indian Railway Finance Corp Ltd*	3,57%	21/01/2032	855.192	1,15

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 19,10% (31 de diciembre de 2024: 18,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
250.000	Inversiones CMPC SA**	3,00%	06/04/2031	223.992	0,30
400.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	357.203	0,48
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	2,50%	03/06/2031	182.481	0,25
600.000	Metropolitan Bank & Trust Co*	5,50%	06/03/2034	624.770	0,84
400.000	MTR Corp CI Ltd**	5,63%	Perpetuos	421.800	0,57
292.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	286.449	0,39
200.000	NBK Tier 1 Ltd*	3,63%	Perpetuos	196.696	0,27
200.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	185.076	0,25
200.000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95%	03/11/2033	192.338	0,26
400.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,00%	23/04/2029	394.773	0,53
200.000	Sigma Finance Netherlands BV*	4,88%	27/03/2028	202.040	0,27
200.000	SK hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	220.695	0,30
230.000	Suzano Austria GmbH*	3,75%	15/01/2031	217.313	0,29
600.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	430.370	0,58
220.000	TSMC Arizona Corp*	3,25%	25/10/2051	166.394	0,22
400.000	UltraTech Cement Ltd*	2,80%	16/02/2031	367.649	0,50
Total dólar estadounidense				12.865.275	17,34
Total bonos de empresa				14.172.507	19,10
Bonos del Estado 74,15% (31 de diciembre de 2024: 72,67%)					
Peso chileno					
75.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	2,30%	01/10/2028	78.625	0,11
55.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	2,80%	01/10/2033	51.826	0,07
40.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	4,50%	01/03/2026	45.057	0,06
155.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	4,70%	01/09/2030	171.792	0,23
35.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	5,00%	01/03/2035	38.639	0,05
125.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	6,00%	01/04/2033	146.803	0,20
20.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	6,00%	01/01/2043	24.283	0,03
100.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos*	7,00%	01/05/2034	124.798	0,17
Total peso chileno				681.823	0,92
Corona checa					
3.090.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	129.481	0,18
4.970.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	212.016	0,29
8.410.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	348.134	0,47
680.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	21.698	0,03
2.550.000	Czech Republic Government Bond*	1,75%	23/06/2032	106.491	0,14
1.870.000	Czech Republic Government Bond*	1,95%	30/07/2037	68.708	0,09

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,15% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Corona checa (cont.)					
7.440.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	299.038	0,40
700.000	Czech Republic Government Bond*	3,50%	30/05/2035	31.152	0,04
1.950.000	Czech Republic Government Bond*	3,60%	03/06/2036	86.698	0,12
720.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	33.658	0,05
1.680.000	Czech Republic Government Bond*	5,00%	30/09/2030	84.915	0,11
130.000	Czech Republic Government Bond*	6,20%	16/06/2031	6.938	0,01
Total corona checa				1.428.927	1,93
Euro					
91.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	13/03/2032	111.049	0,15
245.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	291.496	0,39
1.050.000	Chile Government International Bond*	0,83%	02/07/2031	1.082.850	1,46
291.000	Chile Government International Bond*	3,88%	09/07/2031	350.473	0,47
348.092	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	422.461	0,57
187.000	Indonesia Government International Bond*	3,65%	10/09/2032	220.403	0,30
400.000	Kazakhstan Government International Bond*	0,60%	30/09/2026	463.154	0,62
300.000	Kazakhstan Government International Bond*	2,38%	09/11/2028	349.448	0,47
127.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50%	27/11/2031	151.551	0,20
278.000	Mexico Government International Bond*	4,63%	04/05/2033	333.235	0,45
593.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	503.893	0,68
104.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	99.493	0,13
924.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	977.493	1,32
250.000	Romanian Government International Bond*	5,13%	24/09/2031	300.369	0,41
217.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	260.614	0,35
247.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	311.121	0,42
181.000	Romanian Government International Bond*	6,75%	11/07/2039	221.009	0,30
Total euro				6.450.112	8,69
Forint húngaro					
28.700.000	Hungary Government Bond*	2,25%	20/04/2033	66.018	0,09
5.520.000	Hungary Government Bond*	3,00%	21/08/2030	14.655	0,02
17.500.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	45.498	0,06
143.260.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	423.089	0,57
12.090.000	Hungary Government Bond*	4,50%	27/05/2032	33.068	0,04
53.620.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	147.825	0,20
51.860.000	Hungary Government Bond*	6,75%	22/10/2028	160.915	0,22
6.440.000	Hungary Government Bond*	7,00%	24/10/2035	19.964	0,03
Total forint húngaro				911.032	1,23

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,15% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Rupia india					
20.000.000	India Government Bond*	6,01%	21/07/2030	220.583	0,30
27.000.000	India Government Bond*	6,33%	05/05/2035	295.696	0,40
5.000.000	India Government Bond*	6,48%	06/10/2035	54.891	0,07
22.300.000	India Government Bond*	6,54%	17/01/2032	248.015	0,33
9.400.000	India Government Bond*	6,75%	23/12/2029	106.693	0,14
31.500.000	India Government Bond*	6,79%	07/10/2034	353.963	0,48
42.600.000	India Government Bond*	7,02%	18/06/2031	485.675	0,66
38.900.000	India Government Bond*	7,10%	08/04/2034	445.128	0,60
28.500.000	India Government Bond*	7,18%	24/07/2037	325.001	0,44
50.040.000	India Government Bond*	7,30%	19/06/2053	558.123	0,75
12.000.000	India Government Bond*	7,36%	12/09/2052	135.034	0,18
45.200.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50%	17/04/2030	494.079	0,67
Total rupia india				3.722.881	5,02
Rupia indonesia					
9.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,88%	15/03/2031	548.743	0,74
3.012.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	185.254	0,25
2.100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	128.600	0,17
300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	18.173	0,02
5.406.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/02/2031	333.665	0,45
1.674.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/04/2036	103.397	0,14
186.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	11.484	0,02
3.646.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	226.198	0,30
7.517.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,75%	15/07/2035	474.030	0,64
7.789.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	487.355	0,66
2.976.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	187.910	0,25
5.640.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	360.693	0,49
941.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/08/2040	60.586	0,08
1.109.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	70.524	0,10
1.088.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	69.192	0,09
1.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/08/2045	64.363	0,09
3.550.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	233.025	0,31
100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	6.843	0,01
131.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/04/2039	9.175	0,01
Total rupia indonesia				3.579.210	4,82
Tenge kazajo					
73.470.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM**	14,00%	13/02/2035	134.511	0,18

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,15% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Tenge kazajo (cont.)					
72.352.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM**	14,45%	05/06/2033	135.957	0,18
Total tenge kazajo				270.468	0,36
Ringgit malayo					
645.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	153.565	0,21
400.000	Malaysia Government Bond**	3,34%	15/05/2030	98.869	0,13
1.079.000	Malaysia Government Bond**	3,48%	02/07/2035	265.183	0,36
288.000	Malaysia Government Bond**	3,52%	20/04/2028	71.775	0,10
1.420.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	353.942	0,48
952.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	233.905	0,31
377.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	95.251	0,13
400.000	Malaysia Government Bond**	4,05%	18/04/2039	101.484	0,14
400.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	100.494	0,14
442.000	Malaysia Government Bond**	4,18%	16/05/2044	113.505	0,15
350.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	91.297	0,12
61.000	Malaysia Government Bond**	4,46%	31/03/2053	16.275	0,02
1.373.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	365.496	0,49
1.221.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	332.233	0,45
688.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	188.935	0,25
Total ringgit malayo				2.582.209	3,48
Peso mexicano					
3.896.000	Mexican Bonos*	7,50%	03/06/2027	216.477	0,29
6.950.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	359.919	0,48
16.565.900	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	888.382	1,20
2.880.000	Mexican Bonos*	7,75%	23/11/2034	148.749	0,20
18.530.000	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	882.076	1,19
6.610.000	Mexican Bonos*	8,00%	24/05/2035	342.724	0,46
2.020.000	Mexican Bonos*	8,50%	01/03/2029	113.397	0,15
4.746.800	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	266.368	0,36
8.625.800	Mexican Bonos*	8,50%	28/02/2030	481.307	0,65
2.540.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	132.598	0,18
Total peso mexicano				3.831.997	5,16
Sol peruano					
557.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	147.127	0,20
56.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	16.602	0,02
1.663.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	517.438	0,70

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,15% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Sol peruano (cont.)					
308.000	Peruvian Government International Bond**	7,60%	12/08/2039	100.073	0,13
Total sol peruano				781.240	1,05
Peso filipino					
8.600.000	Philippine Government Bond*	6,75%	15/09/2032	152.854	0,21
3.110.000	Philippine Government Bond*	6,88%	23/05/2044	55.250	0,07
Total peso filipino				208.104	0,28
Zloty polaco					
807.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	193.955	0,26
2.040.000	Republic of Poland Government Bond*	1,75%	25/04/2032	478.046	0,65
340.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2026	94.259	0,13
735.000	Republic of Poland Government Bond*	2,75%	25/10/2029	193.741	0,26
1.068.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	302.549	0,41
997.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/01/2030	284.215	0,38
1.083.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	299.854	0,40
1.086.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	322.849	0,44
1.283.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	387.773	0,52
Total zloty polaco				2.557.241	3,45
Nuevo leu rumano					
2.820.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	609.322	0,82
255.000	Romania Government Bond*	3,25%	24/06/2026	58.062	0,08
160.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	32.065	0,04
890.000	Romania Government Bond*	4,85%	25/07/2029	193.704	0,26
625.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	143.841	0,20
200.000	Romania Government Bond*	7,10%	31/07/2034	47.091	0,06
155.000	Romania Government Bond*	7,35%	28/04/2031	36.822	0,05
510.000	Romania Government Bond*	8,00%	29/04/2030	123.351	0,17
605.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	150.405	0,20
1.440.000	Romania Government Bond*	8,75%	30/10/2028	350.398	0,47
Total nuevo leu rumano				1.745.061	2,35
Baht tailandés					
1.530.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	50.448	0,07
3.700.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	114.792	0,15
12.789.000	Thailand Government Bond**	2,41%	17/03/2035	434.105	0,58
1.300.000	Thailand Government Bond**	2,50%	17/11/2029	43.271	0,06

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,15% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Baht tailandés (cont.)					
4.008.000	Thailand Government Bond**	2,80%	17/06/2034	139.541	0,19
62.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	2.144	0,00
2.150.000	Thailand Government Bond**	2,98%	17/06/2045	75.959	0,10
2.232.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	81.726	0,11
4.713.000	Thailand Government Bond**	3,35%	17/06/2033	170.150	0,23
4.758.000	Thailand Government Bond**	3,39%	17/06/2037	175.750	0,24
8.755.000	Thailand Government Bond**	3,45%	17/06/2043	324.575	0,44
200.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	7.296	0,01
Total baht tailandés				1.619.757	2,18
Dólar estadounidense					
340.000	Abu Dhabi Government International Bond*	5,50%	30/04/2054	347.830	0,47
396.000	Baiterek National Managing Holding JSC*	4,65%	01/10/2030	395.845	0,53
200.000	Baiterek National Managing Holding JSC*	5,45%	08/05/2028	203.219	0,27
658.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	678.917	0,91
510.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75%	09/07/2034	537.282	0,72
800.000	Bermuda Government International Bond*	3,72%	25/01/2027	793.600	1,07
400.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	405.400	0,55
624.000	Bulgaria Government International Bond*	5,00%	05/03/2037	620.395	0,84
200.000	Chile Government International Bond*	4,34%	07/03/2042	178.380	0,24
382.000	Chile Government International Bond*	5,65%	13/01/2037	404.385	0,54
697.000	Hungary Government International Bond*	2,13%	22/09/2031	601.612	0,81
200.000	Hungary Government International Bond*	5,38%	26/09/2030	205.703	0,28
1.156.000	Hungary Government International Bond*	5,50%	16/06/2034	1.175.740	1,58
200.000	Hungary Government International Bond*	6,00%	26/09/2035	208.876	0,28
390.000	Hungary Government International Bond*	7,63%	29/03/2041	457.925	0,62
350.000	Indonesia Government International Bond*	4,85%	11/01/2033	354.012	0,48
875.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	1.119.684	1,51
384.000	Kazakhstan Government International Bond*	5,50%	01/07/2037	396.551	0,53
220.000	Kuwait International Government Bond*	4,65%	09/10/2035	219.791	0,30
450.000	Latvia Government International Bond*	5,13%	30/07/2034	462.309	0,62
200.000	Mexico Government International Bond*	3,50%	12/02/2034	173.400	0,23
220.000	Mexico Government International Bond*	5,38%	22/03/2033	218.790	0,29
1.378.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	1.160.965	1,56
380.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	385.985	0,52
1.100.000	Mexico Government International Bond*	6,35%	09/02/2035	1.155.550	1,56
260.000	Mexico Government International Bond**	6,40%	07/05/2054	250.640	0,34
960.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	1.095.161	1,48
250.000	Oriental Republic of Uruguay*	5,25%	10/09/2060	234.535	0,32

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,15% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	165.720	0,22
698.000	Panama Government International Bond*	4,50%	19/01/2063	522.419	0,70
437.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	471.239	0,64
200.000	Panama Government International Bond**	8,00%	01/03/2038	234.020	0,32
400.000	Paraguay Government International Bond*	3,85%	28/06/2033	379.212	0,51
200.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	187.884	0,25
1.445.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III**	5,00%	01/12/2035	1.452.322	1,96
1.890.000	Peruvian Government International Bond*	8,75%	21/11/2033	2.386.031	3,21
200.000	Philippine Government International Bond*	5,50%	04/02/2035	212.031	0,29
221.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13%	18/09/2034	226.871	0,31
500.000	Republic of Poland Government International Bond**	5,38%	12/02/2035	519.524	0,70
174.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	18/03/2054	167.028	0,23
200.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	181.712	0,24
430.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	24/03/2035	427.078	0,58
400.000	Romanian Government International Bond*	5,88%	30/01/2029	413.367	0,56
376.000	Romanian Government International Bond*	7,50%	10/02/2037	417.631	0,56
280.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	265.006	0,36
1.290.000	Uruguay Government International Bond*	7,88%	15/01/2033	1.544.001	2,08
Total dólar estadounidense				24.615.578	33,17
Peso uruguayo					
1.721.498	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	45.510	0,06
Total peso uruguayo				45.510	0,06
Total bonos del Estado				55.031.150	74,15
Total inversiones				69.203.657	93,25

Contratos de divisas a plazo 0,33% (31 de diciembre de 2024: 0,64%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
176.826.239 CLP	190.889 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	5.535	0,01
235.708.773 CLP	259.363 USD	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	2.470	0,00
5.593.116 CZK	230.698 EUR	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	193	0,00
340.548 EUR	130.766.986 HUF	16/01/2026	Goldman Sachs International	1	476	0,00
1.862.694 EUR	2.169.783 USD	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	18.065	0,03
635.708 EUR	742.727 USD	26/01/2026	Standard Chartered Bank	1	4.645	0,01
103.410 EUR	120.001 USD	05/01/2026	Standard Chartered Bank	1	1.449	0,00
88.236.614 HUF	225.695 EUR	16/01/2026	BNP Paribas	1	4.490	0,01
132.988.799 HUF	339.650 EUR	16/01/2026	Citibank NA	1	7.370	0,01
2.774.626.111 IDR	165.788 USD	25/03/2026	Standard Chartered Bank	1	24	0,00

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,33% (31 de diciembre de 2024: 0,64%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
4.154.222 INR	45.829 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	90	0,00
396.394.872 KRW	268.271 USD	20/01/2026	BNP Paribas	1	6.557	0,01
37.248.646 KZT	68.208 USD	15/05/2026	HSBC Bank Plc	1	2.333	0,00
36.972.678 KZT	67.518 USD	15/05/2026	JPMorgan Chase Bank	1	2.502	0,00
36.952.746 KZT	67.432 USD	15/05/2026	Morgan Stanley	1	2.549	0,01
424.553 MYR	102.818 USD	26/02/2026	Goldman Sachs International	1	2.115	0,00
1.101.705 MYR	267.729 USD	19/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	4.482	0,01
3.463.894 MYR	842.624 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	2	14.118	0,02
536.229 PEN	158.389 USD	17/04/2026	Goldman Sachs International	1	443	0,00
4.797.925 PHP	80.979 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	168	0,00
968.572 PLN	228.051 EUR	29/01/2026	Citibank NA	1	1.215	0,00
126.275 PLN	29.710 EUR	29/01/2026	HSBC Bank Plc	1	184	0,00
776.569 PLN	182.110 EUR	29/01/2026	Morgan Stanley	1	1.837	0,00
1.946.622 PLN	458.462 EUR	29/01/2026	Standard Chartered Bank	2	2.292	0,00
136.604 PLN	32.197 EUR	29/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	132	0,00
344.905 SGD	267.496 USD	19/02/2026	BNP Paribas	1	1.503	0,00
40.896.648 THB	1.289.368 USD	18/03/2026	Citibank NA	2	15.525	0,02
1.703.856 THB	53.899 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	466	0,00
1.283.313 THB	40.539 USD	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	407	0,00
277.454 USD	399.454.504 KRW	20/01/2026	BNP Paribas	1	504	0,00
89.491 USD	76.058 EUR	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	165	0,00
1.377.478 USD	1.169.780 EUR	03/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	1.681	0,00
69.084 USD	1.245.499 MXN	18/03/2026	Morgan Stanley	1	301	0,00
106.224 USD	90.275 EUR	05/01/2026	Morgan Stanley	1	201	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
17.625.294 AUD	11.613.712 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	141.045	0,19
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
3.011.890 NOK	296.406 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	2.150	0,00
2.451.605 NOK	241.482 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	6	1.534	0,00
13.969 USD	140.639 NOK	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	29	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					251.245	0,33

Contratos de futuros 0,14% (31 de diciembre de 2024: 0,50%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
(20)	Euro-BOBL Future March 2026	12.684	0,02
(19)	Euro-Bund Future March 2026	24.323	0,03
(3)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2026	7.117	0,01
(76)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	56.328	0,08
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		100.452	0,14

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,05% (31 de diciembre de 2024: 0,16%)

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
MXN	6.911.812	09/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,68%	1D TIIE	13.254	0,02
MXN	26.963.578	25/02/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,23%	1D TIIE	9.218	0,01
MXN	4.279.674	26/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,71%	1D TIIE + 24bps	6.899	0,01
CZK	14.207.977	10/11/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,92%	6M PRIBOR	2.914	0,01
HUF	134.527.994	19/12/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,22%	6M BUBOR	2.447	0,00
HUF	56.748.871	19/12/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,22%	6M BUBOR	2.256	0,00
MXN	500.566	09/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,77%	1D TIIE + 24bps	860	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							37.848	0,05

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable % del Patri-USD monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	69.593.202 93,77

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,29%) (31 de diciembre de 2024: (2,13%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
113.505 EUR	43.726.212 HUF	16/01/2026	BNP Paribas	1	(273)	(0,00)
342.097 EUR	132.206.768 HUF	16/01/2026	Citibank NA	2	(2.104)	(0,00)
70.648 EUR	83.235 USD	05/01/2026	Citibank NA	1	(262)	(0,00)
154.531 EUR	797.244 RON	17/04/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(414)	(0,00)
1.169.780 EUR	1.375.569 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(1.720)	(0,00)
226.628 EUR	87.431.221 HUF	16/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(931)	(0,00)
13.323.750 PHP	228.491 USD	22/01/2026	Goldman Sachs International	1	(2.157)	(0,01)
17.754 USD	326.443 MXN	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	(274)	(0,00)
106.933 USD	91.175 EUR	05/01/2026	Citibank NA	1	(148)	(0,00)
68.954 USD	1.153.874.914 IDR	25/03/2026	Citibank NA	1	(2)	(0,00)
28.635 USD	41.818.806 KRW	18/03/2026	Citibank NA	1	(428)	(0,00)
265.328 USD	15.688.745 PHP	22/01/2026	Citibank NA	1	(1.180)	(0,00)
267.368 USD	1.101.705 MYR	19/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(4.843)	(0,01)
851.267 USD	737.173 EUR	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(14.507)	(0,02)
267.102 USD	344.905 SGD	19/02/2026	Morgan Stanley	1	(1.897)	(0,00)
249.280 USD	14.798.084 PHP	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	(997)	(0,00)
734.340 USD	635.708 EUR	26/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(13.031)	(0,02)
11.249.094 USD	9.711.295 EUR	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(157.413)	(0,21)
404.959 USD	349.157 EUR	05/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(5.109)	(0,01)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,29%) (31 de diciembre de 2024: (2,13%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
348.502.259 NOK	34.556.927 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	(11.489)	(0,01)
104.276 NOK	10.346 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	(9)	(0,00)
44.262 USD	449.924 NOK	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	(337)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(219.525)	(0,29)

Contratos de futuros (0,17%) (31 de diciembre de 2024: (0,41%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1	Euro-Schatz Future March 2026	(159)	(0,00)
12	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	(1.500)	(0,00)
90	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	(36.610)	(0,05)
32	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2026	(40.000)	(0,05)
23	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	(49.414)	(0,07)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(127.683)	(0,17)

Contratos de *credit default swap* (0,06%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 2.787.583	20/12/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.IG.44.V1	(42.688)	(0,06)
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]				(42.688)	(0,06)

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,02%) (31 de diciembre de 2024: (0,19%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
PLN 1.190.107	26/11/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,90%	6M WIBOR	(2.193)	(0,00)
CZK 2.744.237	02/05/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,25%	6M PRIBOR	(2.839)	(0,00)
PLN 1.126.948	17/10/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,00%	6M WIBOR	(3.287)	(0,01)
PLN 5.129.414	16/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,71%	3M WIBOR	(4.364)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]						(12.683)	(0,02)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(402.579)	(0,54)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	69.190.623	93,23
Otro activo neto	5.024.813	6,77
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	74.215.436	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	58.472.687	78,25
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	10.730.970	14,36
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(27.231)	(0,04)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	14.197	0,02
Total inversiones	69.190.623	92,59

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Valores de renta variable 96,07% (31 de diciembre de 2024: 97,83%)			
Real brasileño			
148.755	Banco BTG Pactual SA*	1.425.054	1,06
59.440	Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP*	1.430.886	1,07
79.643	Embraer SA*	1.277.350	0,95
Total real brasileño		4.133.290	3,08
Dólar canadiense			
108.404	Ivanhoe Mines Ltd Class A*	1.234.497	0,92
Total dólar canadiense		1.234.497	0,92
Yuan renminbi chino			
36.600	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A*	1.926.782	1,44
31.000	Eastroc Beverage Group Co Ltd Class A*	1.188.002	0,89
33.021	Montage Technology Co Ltd Class A*	557.340	0,41
13.165	NAURA Technology Group Co Ltd Class A*	865.769	0,65
193.400	Neway Valve Suzhou Co Ltd Class A*	1.440.401	1,07
52.100	Sieyuan Electric Co Ltd Class A*	1.153.083	0,86
755.600	Weichai Power Co Ltd Class A*	1.861.709	1,39
175.200	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A*	1.191.023	0,89
Total yuan renminbi chino		10.184.109	7,60
Euro			
350.345	Alpha Bank SA*	1.473.036	1,10
Total euro		1.473.036	1,10
Dólar de Hong Kong			
304.724	Alibaba Group Holding Ltd*	5.594.451	4,17
2.524.000	China Construction Bank Corp - H Shares*	2.498.026	1,86
201.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares*	1.367.242	1,02
188.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	1.583.182	1,18
47.800	Pop Mart International Group Ltd*	1.153.139	0,86
110.500	Tencent Holdings Ltd*	8.479.289	6,33
266.600	Xiaomi Corp Class B*	1.345.347	1,01
Total dólar de Hong Kong		22.020.676	16,43
Forint húngaro			
14.293	OTP Bank Nyrt*	1.533.113	1,14
31.928	Richter Gedeon Nyrt*	965.532	0,72
Total forint húngaro		2.498.645	1,86

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Valores de renta variable 96,07% (31 de diciembre de 2024: 97,83%) (cont.)			
Rupia india			
12.213	Apollo Hospitals Enterprise Ltd*	956.367	0,71
339.467	Aptus Value Housing Finance India Ltd*	1.054.257	0,79
51.670	AurionPro Solutions Ltd*	595.631	0,45
37.919	Bajaj Finserv Ltd*	861.598	0,64
119.681	Bharat Electronics Ltd*	532.524	0,40
33.271	Bharti Airtel Ltd*	781.365	0,58
113.953	BlackBuck Ltd*	864.958	0,65
76.168	CG Power & Industrial Solutions Ltd*	548.679	0,41
27.093	Data Patterns India Ltd*	791.540	0,59
4.382	Dixon Technologies India Ltd*	591.208	0,44
18.107	Doms Industries Ltd*	527.407	0,39
45.452	HDFC Bank Ltd*	502.103	0,38
84.179	ICICI Bank Ltd*	1.259.872	0,94
52.146	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd*	1.055.942	0,79
56.128	Jyoti CNC Automation Ltd*	622.340	0,46
45.849	Kfin Technologies Ltd*	553.329	0,41
29.636	Mahindra & Mahindra Ltd*	1.223.939	0,91
23.439	Netweb Technologies India Ltd*	809.555	0,60
93.181	PNB Housing Finance Ltd*	986.272	0,74
75.346	Reliance Industries Ltd*	1.318.451	0,98
44.111	Shyam Metals & Energy Ltd*	414.589	0,31
38.997	Sun Pharmaceutical Industries Ltd*	746.837	0,56
38.203	Tbo Tek Ltd*	711.212	0,53
23.281	TVS Motor Co Ltd*	964.776	0,72
98.524	TVS Motor Co Ltd†	10.962	0,01
54.605	Venus Pipes & Tubes Ltd*	701.391	0,52
6.615	Voltamp Transformers Ltd*	576.751	0,43
75.145	XPRO India Ltd*	796.701	0,59
35.359	Yasho Industries Ltd*	559.233	0,42
Total rupia india		21.919.789	16,35
Rupia indonesia			
3.274.600	Telkom Indonesia Persero Tbk PT*	685.162	0,51
Total rupia indonesia		685.162	0,51
Peso mexicano			
159.351	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O*	1.478.691	1,10
Total peso mexicano		1.478.691	1,10

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,07% (31 de diciembre de 2024: 97,83%) (cont.)			
Nuevo dólar taiwanés			
59.000	Acter Group Corp Ltd*	1.464.533	1,09
392.000	ASE Technology Holding Co Ltd*	3.090.889	2,31
37.000	Delta Electronics Inc*	1.128.646	0,84
394.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd*	1.106.383	0,82
286.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd*	2.096.473	1,56
35.000	MediaTek Inc*	1.589.182	1,19
	Total nuevo dólar taiwanés	10.476.106	7,81
Peso filipino			
413.913	BDO Unibank Inc*	945.330	0,71
	Total peso filipino	945.330	0,71
Zloty polaco			
16.302	Bank Polska Kasa Opieki SA*	923.339	0,69
45.846	Zabka Group SA*	291.245	0,22
	Total zloty polaco	1.214.584	0,91
Libra esterlina			
20.833	Rio Tinto Plc*	1.679.604	1,25
	Total libra esterlina	1.679.604	1,25
Riyal saudí			
66.881	Al Rajhi Bank*	1.738.535	1,30
	Total riyal saudí	1.738.535	1,30
Rand sudafricano			
46.780	Bid Corp Ltd*	1.191.013	0,89
83.442	Standard Bank Group Ltd*	1.462.375	1,09
	Total rand sudafricano	2.653.388	1,98
Won de Corea del Sur			
3.849	Cosmax Inc*	435.838	0,33
1.774	HD Hyundai Electric Co Ltd*	952.724	0,71
4.940	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd*	1.393.928	1,04
10.788	Hyundai Rotem Co Ltd*	1.406.977	1,05
24.287	Kia Corp*	2.058.894	1,54
73.492	Samsung Electronics Co Ltd*	6.159.724	4,59
31.034	Samsung Electronics Co Ltd - Preferred Shares*	1.926.306	1,44
9.972	Sanil Electric Co Ltd*	899.488	0,67

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto	
Valores de renta variable 96,07% (31 de diciembre de 2024: 97,83%) (cont.)				
Won de Corea del Sur (cont.)				
8.351	SK hynix Inc*	3.781.986	2,82	
Total won de Corea del Sur		19.015.865	14,19	
Dirham de Emiratos Árabes Unidos				
248.266	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC*	1.403.251	1,05	
1.251.577	Adnoc Gas Plc*	1.209.698	0,90	
Total dirham de Emiratos Árabes Unidos		2.612.949	1,95	
Dólar estadounidense				
3.139	Broadcom Inc*	1.086.408	0,81	
4.871	Credicorp Ltd*	1.397.977	1,04	
312	MercadoLibre Inc*	628.449	0,47	
8.731	NetEase Inc ADR*	1.201.560	0,90	
61.536	NU Holdings Ltd Class A*	1.030.113	0,77	
6.914	NVIDIA Corp*	1.289.461	0,96	
12.613	PDD Holdings Inc ADR*	1.430.188	1,07	
3.796	Sea Ltd ADR*	484.256	0,36	
43.981	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	13.365.386	9,97	
16.920	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	356.166	0,26	
Total dólar estadounidense		22.269.964	16,61	
Dong vietnamita				
411.000	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank*	545.396	0,41	
Total dong vietnamita		545.396	0,41	
Total valores de renta variable		128.779.616	96,07	
Fondos de inversión inmobiliaria 0,79% (31 de diciembre de 2024: 0,83%)				
Peso mexicano				
564.621	FIBRA Macquarie Mexico	1.062.070	0,79	
Total fondos de inversión inmobiliaria *		1.062.070	0,79	
Número de Acciones	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Certificados de participación 1,51 % (31 de diciembre de 2024: 3,01%)				
Dólar estadounidense				
83.580	Aditya Infotech Ltd	13/08/2026	1.385.849	1,03
168.191	Ellenbarrie Industrial Gases Ltd	10/07/2026	636.521	0,48
Total certificados de participación **			2.022.370	1,51
Total inversiones			131.864.056	98,37

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,42% (31 de diciembre de 2024: 0,84%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente % del Patri-USD monio neto	
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
628.906 AUD	411.675 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	10	7.743	0,01
2.805.009 AUD	1.855.679 USD	15/01/2026	UBS AG	2	14.979	0,01
3.309.249 AUD	2.186.687 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	55	20.249	0,02
13.902 USD	20.773 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	49	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
2.581.933 CAD	1.853.292 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	11	31.189	0,02
8.963.409 CAD	6.454.263 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	87.875	0,07
17.926.818 CAD	12.897.539 USD	15/01/2026	UBS AG	2	186.737	0,14
9.443.465 CAD	6.799.183 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	93.334	0,07
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
298.361 EUR	348.370 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	10	2.205	0,00
36.243 EUR	42.005 USD	15/01/2026	UBS AG	2	581	0,00
314.934 EUR	365.741 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	25	4.311	0,00
37.548 USD	31.919 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	43	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
17.440 GBP	23.199 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	8	258	0,00
33.835 GBP	44.865 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	15	646	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
1 USD	17 ZAR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
31.064.353 ZAR	1.793.826 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	14	79.720	0,06
1.063.835 ZAR	61.256 USD	15/01/2026	UBS AG	3	2.906	0,00
11.799.120 ZAR	679.975 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	52	31.650	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					564.475	0,42

	Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	132.428.531	98,79

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,23%) (31 de diciembre de 2024: (1,88%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
88.016 AUD	58.970 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(272)	(0,00)
4.090 AUD	2.737 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(10)	(0,00)
443.077 USD	678.667 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	11	(9.525)	(0,01)
792.660 USD	1.211.062 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	31	(15.000)	(0,01)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
197.849 CAD	144.678 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(274)	(0,00)
138.211 CAD	100.921 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(45)	(0,00)

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,23%) (31 de diciembre de 2024: (1,88%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CAD con cobertura (cont.)</i>						
1.415.471 USD	1.974.036 CAD	15/01/2026	Goldman Sachs International	10	(25.321)	(0,02)
104.703 USD	146.130 CAD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(1.953)	(0,00)
86.265 USD	121.405 CAD	15/01/2026	UBS AG	1	(2.345)	(0,00)
13.402.587 USD	18.619.755 CAD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(187.444)	(0,14)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.248.357 EUR	1.469.293 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(2.459)	(0,00)
1.241.476 EUR	1.461.274 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(2.526)	(0,00)
249.024 USD	214.607 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	7	(3.143)	(0,00)
1.764.164 USD	1.516.050 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	17	(17.212)	(0,02)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
165.117 GBP	222.413 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	(323)	(0,00)
29.708 USD	22.404 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	10	(427)	(0,00)
1.453 USD	1.086 GBP	15/01/2026	UBS AG	1	(8)	(0,00)
34.480 USD	26.248 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	(825)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
269.438 USD	4.682.697 ZAR	15/01/2026	Goldman Sachs International	11	(12.983)	(0,01)
64.737 USD	1.103.912 ZAR	15/01/2026	UBS AG	3	(1.842)	(0,00)
583.482 USD	9.982.828 ZAR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	38	(18.598)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(302.535)	(0,23)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(302.535)	(0,23)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	132.125.996	98,56
Otro activo neto	1.925.203	1,44
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	134.051.199	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	129.830.724	95,45
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	2.022.370	1,49
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	10.962	0,01
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	261.940	0,19
Total inversiones	132.125.996	97,14

Euro Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 44,03% (31 de diciembre de 2024: 47,08%)					
Euro					
400.000	888 Acquisitions Ltd**	8,00%	30/09/2031	322.150	0,34
200.000	Achmea BV*	5,75%	Perpetuos	194.125	0,21
200.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	202.080	0,22
200.000	Alphabet Inc*	3,38%	06/05/2037	194.346	0,21
200.000	Alphabet Inc*	4,38%	06/11/2064	191.121	0,20
100.000	Alstria Office AG*	5,50%	20/03/2031	102.560	0,11
100.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	95.820	0,10
110.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	4,63%	06/02/2027	112.563	0,12
300.000	ArcelorMittal SA*	3,25%	30/09/2030	298.077	0,32
300.000	Ardonagh Finco Ltd**	6,88%	15/02/2031	310.444	0,33
400.000	Arkea Public Sector SCF SA*	3,00%	27/01/2032	398.760	0,42
200.000	Aroundtown SA*	1,63%	Perpetuos	194.236	0,21
200.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	198.013	0,21
200.000	Athene Global Funding*	3,72%	22/08/2032	198.144	0,21
200.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	197.025	0,21
200.000	Autoliv Inc*	3,00%	29/10/2030	198.239	0,21
700.000	Banco BPM SpA*	3,38%	24/01/2030	715.386	0,76
100.000	Bank of New Zealand*	2,55%	29/06/2027	100.397	0,11
400.000	Barclays Plc*	3,54%	14/08/2031	403.071	0,43
400.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	6,50%	10/07/2031	374.732	0,40
300.000	BMS Ireland Capital Funding DAC*	4,58%	10/11/2055	293.204	0,31
100.000	BNP Paribas Fortis SA*	3,75%	30/10/2028	103.260	0,11
200.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	181.900	0,19
200.000	BPCE Assurances SA*	5,75%	Perpetuos	201.387	0,21
500.000	BPCE SFH SA*	3,00%	24/03/2032	497.109	0,53
500.000	BPCE SFH SA*	3,13%	24/01/2028	507.229	0,54
200.000	Brenntag Finance BV*	3,38%	02/10/2031	197.672	0,21
400.000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA*	2,50%	29/09/2027	400.694	0,43
1.800.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	3,13%	23/02/2033	1.790.617	1,91
1.800.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	2,50%	07/05/2030	1.779.628	1,90
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	101.218	0,11
200.000	CCF Holding SAS*	5,00%	27/05/2035	203.388	0,22
100.000	Celsa Opco SA*	8,25%	15/12/2030	103.675	0,11
100.000	Centrient Holding BV**	6,56%	30/05/2030	90.230	0,10
200.000	Centrient Holding BV**	6,75%	30/05/2030	179.638	0,19
200.000	CI Financial Corp**	4,63%	12/12/2031	201.574	0,21
300.000	Cie de Financement Foncier SA*	2,75%	10/03/2031	297.473	0,32
500.000	Cie de Financement Foncier SA*	3,00%	24/02/2033	493.522	0,53
500.000	Cie de Financement Foncier SA*	3,00%	10/03/2033	492.533	0,52

Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 44,03% (31 de diciembre de 2024: 47,08%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Citigroup Inc*	2,93%	22/10/2030	99.316	0,11
250.000	Citycon OYJ*	3,63%	Perpetuos	195.159	0,21
200.000	CMA CGM SA*	5,00%	15/01/2031	200.366	0,21
100.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75%	28/02/2028	96.628	0,10
100.000	Consolidated Energy Finance SA*	5,00%	15/10/2028	58.781	0,06
200.000	Continental AG*	2,88%	09/06/2029	198.854	0,21
200.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	163.795	0,17
400.000	CPI Property Group SA*	4,88%	Perpetuos	381.859	0,41
200.000	CPI Property Group SA*	7,50%	Perpetuos	185.772	0,20
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	2,88%	12/01/2034	97.286	0,10
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	3,00%	11/12/2032	198.047	0,21
100.000	Crelan SA*	3,88%	15/09/2036	99.291	0,11
100.000	Crelan SA*	6,00%	28/02/2030	108.499	0,12
300.000	CTP NV*	4,25%	10/03/2035	298.213	0,32
185.000	Cullinan Holdco Scsp*	8,50%	15/10/2029	162.513	0,17
100.000	Deutsche Bank AG*	1,75%	19/11/2030	94.466	0,10
200.000	Deutsche EuroShop AG*	4,50%	15/10/2030	201.774	0,22
800.000	Dexia SA*	2,50%	05/04/2028	799.977	0,85
200.000	Dolcetto Holdco SpA**	5,63%	14/07/2032	203.499	0,22
200.000	doValue SpA*	5,38%	15/11/2031	203.350	0,22
100.000	DXC Capital Funding DAC*	4,25%	09/12/2030	100.026	0,11
200.000	EDP SA*	4,38%	02/12/2055	198.969	0,21
100.000	Electricite de France SA*	4,38%	Perpetuos	99.101	0,11
100.000	Electricite de France SA*	4,63%	07/05/2045	97.048	0,10
300.000	Electricite de France SA*	4,75%	17/06/2044	298.597	0,32
100.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	106.104	0,11
100.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	102.836	0,11
270.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec*	3,25%	18/04/2028	274.572	0,29
100.000	FedEx Corp*	4,13%	30/07/2037	99.248	0,11
200.000	Fedrigoni SpA*	6,02%	15/01/2030	196.597	0,21
200.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	195.409	0,21
500.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA*	3,38%	24/06/2032	499.006	0,53
200.000	Flutter Treasury DAC**	4,00%	04/06/2031	200.208	0,21
500.000	GA Global Funding Trust*	3,75%	20/06/2032	496.781	0,53
300.000	Glencore Capital Finance DAC*	3,67%	06/10/2032	298.425	0,32
400.000	Grand City Properties Finance Sarl*	4,75%	Perpetuos	388.983	0,41
100.000	Grand City Properties SA*	2,00%	25/10/2032	88.816	0,09
279.000	Grupo Antolin Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	206.381	0,22
400.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	Perpetuos	400.624	0,43

Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 44,03% (31 de diciembre de 2024: 47,08%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	IDS Financing Plc*	4,00%	01/10/2032	98.494	0,11
200.000	Immobiliare Grande Distribuzione Srl SpA*	4,45%	04/11/2030	200.761	0,21
100.000	INEOS Finance Plc*	7,25%	31/03/2031	86.548	0,09
200.000	Investec Plc*	3,63%	19/02/2031	200.777	0,21
300.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	310.699	0,33
200.000	Kapla Holding SAS*	5,00%	30/04/2031	203.355	0,22
209.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	179.396	0,19
1.883.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	1,25%	30/06/2027	1.859.682	1,98
612.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,50%	15/10/2031	604.835	0,64
710.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,88%	28/12/2029	719.679	0,77
200.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	202.699	0,22
300.000	Landsbankinn HF*	5,00%	13/05/2028	313.878	0,33
200.000	Latvenergo AS*	3,61%	13/11/2030	198.706	0,21
100.000	Leasys SpA*	3,38%	25/01/2029	101.260	0,11
300.000	Liberty Mutual Group Inc*	3,88%	26/09/2035	295.014	0,31
200.000	Linde Plc*	3,50%	04/06/2034	200.299	0,21
200.000	Lineage Europe Finco BV*	4,13%	26/11/2031	197.391	0,21
620.000	Luminor Bank AS*	2,65%	10/09/2029	617.645	0,66
300.000	Luminor Bank AS*	3,55%	12/06/2029	302.530	0,32
200.000	Luminor Holding AS*	5,40%	14/10/2035	209.998	0,22
200.000	Luna 2 5Sarl*	5,50%	01/07/2032	204.321	0,22
100.000	Mercialys SA*	4,00%	04/06/2032	100.125	0,11
300.000	Mobico Group Plc*	4,88%	26/09/2031	238.595	0,25
100.000	Mondi Finance Plc*	3,38%	23/05/2031	99.074	0,11
200.000	Morgan Stanley*	3,96%	21/03/2035	203.036	0,22
300.000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75%	30/05/2054	263.789	0,28
300.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	4,50%	15/05/2056	299.329	0,32
300.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	2,75%	02/10/2028	299.637	0,32
400.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	423.213	0,45
450.000	NRW Bank*	0,38%	16/05/2029	418.965	0,45
200.000	OEG Finance Plc**	7,25%	27/09/2029	209.660	0,22
300.000	Orange SA*	3,75%	13/05/2038	291.770	0,31
100.000	Orsted AS*	1,50%	18/02/3021	85.711	0,09
200.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	205.706	0,22
100.000	Pinnacle Bidco Plc*	8,25%	11/10/2028	104.878	0,11
200.000	Project Grand UK Plc*	9,00%	01/06/2029	209.445	0,22
100.000	Proximus SADP*	4,75%	Perpetuos	101.586	0,11
200.000	Public Property Invest AS*	3,88%	16/10/2031	196.694	0,21
300.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	309.193	0,33
100.000	RAY Financing LLC**	6,50%	15/07/2031	102.101	0,11

Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 44,03% (31 de diciembre de 2024: 47,08%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Robert Bosch Finance LLC*	3,25%	28/05/2031	199.686	0,21
360.000	Royal Bank of Canada*	0,01%	05/10/2028	336.292	0,36
100.000	Sappi Papier Holding GmbH*	4,50%	15/03/2032	97.335	0,10
200.000	Smiths Group Plc*	3,63%	13/11/2033	196.287	0,21
200.000	Societe Generale SA*	3,75%	02/09/2033	199.083	0,21
600.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	583.829	0,62
400.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	400.980	0,43
200.000	Sudzucker International Finance BV*	5,95%	Perpetuos	192.318	0,20
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	103.156	0,11
200.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,88%	15/02/2030	184.634	0,20
400.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	409.359	0,44
200.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	177.901	0,19
100.000	TAG Immobilien AG*	3,63%	03/03/2032	98.445	0,10
100.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	101.453	0,11
100.000	Tennet Netherlands BV*	1,50%	03/06/2039	78.722	0,08
200.000	Tereos Finance Groupe I SA**	5,88%	30/04/2030	194.371	0,21
379.000	Toronto-Dominion Bank*	2,41%	16/02/2027	379.797	0,40
855.000	Toronto-Dominion Bank*	2,86%	15/04/2031	854.400	0,91
200.000	Traton Finance Luxembourg SA*	3,38%	14/01/2028	201.972	0,22
400.000	TSB Bank Plc*	3,32%	05/03/2029	407.806	0,43
400.000	UBS Switzerland AG*	2,75%	19/05/2030	398.016	0,42
200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	Perpetuos	205.189	0,22
300.000	UniCredit Bank Austria AG*	2,88%	10/11/2028	303.082	0,32
100.000	Vodafone Group Plc*	4,13%	12/09/2055	99.455	0,11
300.000	Volkswagen Bank GmbH*	3,13%	10/12/2029	298.580	0,32
379.000	Westpac Banking Corp*	0,38%	02/04/2026	377.572	0,40
700.000	Westpac Banking Corp*	2,91%	26/11/2032	693.489	0,74
100.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	Perpetuos	102.195	0,11
200.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	187.960	0,20
100.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	105.697	0,11
200.000	Ziggo Bond Co BV**	6,13%	15/11/2032	188.521	0,20
Total bonos de empresa				41.340.472	44,03
Bonos del Estado 52,89% (31 de diciembre de 2024: 49,15%)					
Euro					
100.000	Acquirente Unico SpA*	2,80%	20/02/2026	100.115	0,11
200.000	Adif Alta Velocidad*	3,13%	31/01/2030	201.961	0,22
200.000	Adif Alta Velocidad*	3,13%	31/10/2032	198.861	0,21
500.000	Adif Alta Velocidad*	3,25%	31/05/2029	519.183	0,55
200.000	Adif Alta Velocidad*	3,63%	30/04/2035	200.675	0,21

Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 52,89% (31 de diciembre de 2024: 49,15%) (cont.)					
Euro (cont.)					
175.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	2,08%	12/03/2030	171.100	0,18
50.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,46%	30/04/2034	50.963	0,05
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	102.729	0,11
279.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38%	13/03/2039	282.084	0,30
100.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat*	3,25%	19/03/2031	100.725	0,11
777.000	BNG Bank NV*	2,50%	21/05/2030	772.183	0,82
480.000	Bulgaria Government International Bond*	3,38%	18/07/2035	473.064	0,50
290.000	Bulgaria Government International Bond*	3,50%	07/05/2034	292.296	0,31
544.000	Bulgaria Government International Bond*	3,63%	05/09/2032	560.719	0,60
260.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	263.731	0,28
392.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	421.108	0,45
505.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	553.475	0,59
2.075.000	Bundesobligation*	2,40%	18/04/2030	2.075.508	2,21
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,00%	15/05/2038	393.596	0,42
1.075.378	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,25%	15/08/2048	710.608	0,76
786.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/08/2054	649.346	0,69
200.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	3,38%	11/02/2032	201.490	0,21
800.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	3,88%	12/07/2031	828.586	0,88
217.000	Croatia Government International Bond*	3,25%	11/02/2037	210.453	0,22
310.000	Denmark Government International Bond*	2,25%	02/10/2026	310.416	0,33
413.866	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,10%	15/04/2033	390.976	0,42
340.000	Estonia Government International Bond*	3,25%	17/01/2034	337.439	0,36
2.184.984	European Stability Mechanism*	2,63%	18/09/2029	2.201.667	2,35
854.000	European Union*	2,50%	14/10/2030	849.220	0,90
1.000.000	European Union*	2,63%	04/07/2028	1.007.762	1,07
228.000	European Union*	2,75%	13/12/2032	226.200	0,24
726.698	European Union*	3,13%	04/12/2030	743.517	0,79
2.218.346	European Union*	3,25%	04/07/2034	2.251.554	2,40
520.000	European Union*	3,75%	12/10/2045	513.121	0,55
810.000	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	606.623	0,65
1.500.000	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2050	865.568	0,92
313.000	Hellenic Republic Government Bond*	1,75%	18/06/2032	290.587	0,31
377.000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38%	15/06/2034	379.136	0,40
157.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,13%	15/06/2054	153.272	0,16
618.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	661.802	0,71
358.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	295.478	0,31
236.176	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,50%	15/05/2029	240.253	0,26
945.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,80%	01/03/2041	717.235	0,76
221.787	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00%	14/03/2028	225.607	0,24
245.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,35%	15/01/2029	244.058	0,26

Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 52,89% (31 de diciembre de 2024: 49,15%) (cont.)					
Euro (cont.)					
122.247	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,40%	15/05/2039	127.296	0,14
1.587.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,50%	01/12/2032	1.529.966	1,63
1.501.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,00%	01/08/2029	1.525.332	1,62
510.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,25%	15/11/2032	514.159	0,55
780.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,25%	01/03/2038	746.897	0,80
170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,60%	01/10/2035	171.897	0,18
212.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,65%	01/08/2035	215.357	0,23
357.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,05%	30/10/2037	370.281	0,39
565.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,30%	01/10/2054	560.804	0,60
207.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	4,65%	01/10/2055	215.927	0,23
363.847	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,45%	22/06/2037	291.989	0,31
450.000	Latvia Government International Bond*	0,25%	23/01/2030	406.852	0,43
620.000	Latvia Government International Bond*	2,88%	21/05/2030	618.575	0,66
339.000	Latvia Government International Bond*	3,50%	02/10/2035	333.657	0,36
91.000	Lithuania Government International Bond*	3,50%	13/02/2034	91.744	0,10
200.000	MFH Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	4,38%	27/06/2030	204.719	0,22
170.000	Ontario Teachers' Finance Trust*	2,85%	04/12/2031	168.733	0,18
970.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,65%	16/07/2032	905.534	0,96
88.830	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,95%	15/06/2029	87.937	0,09
100.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,88%	14/10/2033	99.475	0,11
348.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	3,63%	12/06/2054	326.318	0,35
2.300.000	Region Wallonne Belgium*	3,00%	06/12/2030	2.297.383	2,45
900.000	Region Wallonne Belgium*	3,13%	22/06/2032	888.683	0,95
100.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	22/10/2031	100.506	0,11
802.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	07/07/2032	798.309	0,85
300.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,63%	16/01/2035	303.343	0,32
685.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	07/07/2037	683.420	0,73
185.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	22/10/2039	181.087	0,19
73.000	Romanian Government International Bond*	5,38%	22/03/2031	76.076	0,08
755.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	812.150	0,87
277.000	Romanian Government International Bond*	6,50%	07/10/2045	276.583	0,29
440.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	481.799	0,51
1.126.000	Romanian Government International Bond*	6,75%	11/07/2039	1.172.190	1,25
720.000	Slovakia Government Bond*	3,63%	04/11/2037	706.406	0,75
325.000	Slovakia Government Bond*	3,75%	27/02/2040	315.811	0,34
200.000	Slovakia Government Bond*	3,88%	08/02/2033	208.744	0,22
439.000	Spain Government Bond*	0,50%	31/10/2031	386.189	0,41
370.000	Spain Government Bond*	2,90%	31/10/2046	318.837	0,34
2.527.000	Spain Government Bond*	3,15%	30/04/2033	2.554.006	2,72
121.000	Spain Government Bond*	3,25%	30/04/2034	122.054	0,13

Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 52,89% (31 de diciembre de 2024: 49,15%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.365.000	Spain Government Bond*	3,50%	31/05/2029	1.412.666	1,50
220.000	Spain Government Bond*	3,50%	31/01/2041	214.395	0,23
886.000	Spain Government Bond*	4,00%	31/10/2054	869.405	0,93
1.119.177	Spain Government Inflation Linked Bond*	1,00%	30/11/2030	1.124.264	1,20
Total bonos del Estado				49.663.805	52,89
Total inversiones				91.004.277	96,92

Contratos de futuros 0,04% (31 de diciembre de 2024: 0,20%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(51)	Euro-Bund Future March 2026	38.880	0,04
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		38.880	0,04

Contratos de *swap* sobre inflación 0,02% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 4.250.000	15/12/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,98%	CPTFEMU	23.060	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación [∞]						23.060	0,02

#Recibir – El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,12% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 719.130	05/06/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,52%	6M EURIBOR	75.720	0,08
EUR 888.640	26/11/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,05%	1D €STR	35.060	0,04
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]						110.780	0,12

#Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

				Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				91.176.997	97,10

Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros (0,07%) (31 de diciembre de 2024: (0,32%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
21	Euro-BOBL Future March 2026	(300)	(0,00)
23	Euro-Schatz Future March 2026	(2.415)	(0,00)
21	Euro-BTP Future March 2026	(6.300)	(0,01)
15	Euro-OAT Future March 2026	(9.000)	(0,01)
23	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2026	(42.780)	(0,05)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(60.795)	(0,07)

Contratos de *credit default swap* (0,42%) (31 de diciembre de 2024: (0,34%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
EUR 1.125.000	20/12/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe S44.V1	(25.985)	(0,03)
EUR 3.360.000	20/12/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S44.V1	(371.906)	(0,39)
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]				(397.891)	(0,42)

¹Swap liquidada centralmente.Contratos de *swap* sobre inflación (0,02%) (31 de diciembre de 2024: (0,0%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 4.250.000	15/12/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,86%	CPTFEMU	(15.527)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación [∞]						(15.527)	(0,02)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.Contratos de *swap* de tipos de interés (0,05%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 1.066.000	02/04/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,15%	1D €STR	(4.351)	(0,00)
EUR 305.000	02/04/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,46%	1D €STR	(4.388)	(0,00)
EUR 691.196	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,22%	6M EURIBOR	(20.446)	(0,02)
EUR 1.422.150	27/11/2040	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,75%	1D €STR	(30.211)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]						(59.396)	(0,05)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(533.609)	(0,56)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	90.643.388	96,54
Otro activo neto	3.253.051	3,46
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	93.896.439	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	83.604.115	88,40
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	7.400.162	7,82
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(21.915)	(0,02)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(338.974)	(0,36)
Total inversiones	90.643.388	95,84

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 3,55% (31 de diciembre de 2024: 4,51%)					
Euro					
71.481	Auto ABS Italian Stella Loans S.r.l. Series 2024-1 Class B	3,09%	29/12/2036	71.866	0,03
95.084	Auto1 Car Funding Sarl Series 2024-1 Class A	2,64%	15/12/2033	95.312	0,04
75.349	Bbva Consumer Auto FT Series 2024-1 Class B	3,15%	19/03/2038	75.743	0,03
191.292	Bbva Consumer Auto FT Series 2025-1 Class B	3,05%	19/05/2042	191.534	0,07
318.444	Brignole Co Series 2024 Class C	3,90%	24/02/2042	321.188	0,12
138.499	Brignole CQ Series 2024 Class B	3,15%	24/09/2040	138.976	0,05
122.147	Golden Bar Securitisation S.r.l. Series 2024-1 Class C	4,19%	22/09/2043	123.837	0,05
300.000	Golden Bar Securitisation S.r.l. Series 2025-1 Class B	3,04%	20/12/2044	301.114	0,11
346.700	Italian Stella Loans S.r.l. Series 2024-2 Class B	2,94%	27/05/2039	347.578	0,13
376.000	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class C	4,57%	25/10/2064	371.694	0,14
530.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class B	3,50%	24/01/2063	531.415	0,20
500.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class C	4,00%	24/06/2078	498.283	0,19
400.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL2X Class B	3,50%	24/08/2075	397.711	0,15
300.000	Mulcair Securities Series 4 Class B	3,57%	24/04/2075	295.635	0,11
80.503	Noria DE Series 2024-DE1 Class B	2,84%	25/02/2043	80.691	0,03
100.000	Pembroke Property Finance DAC Series 3 Class B	3,51%	01/06/2043	100.449	0,04
100.000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class B	3,19%	25/04/2037	100.008	0,04
66.327	Quarzo S.r.l. Series 2024-1 Class C	4,40%	15/06/2041	67.239	0,02
93.730	Red & Black Auto Germany UG Series 11 Class B	3,09%	15/09/2033	94.174	0,03
500.000	Red & Black Auto Germany UG Series 13 Class B	2,74%	15/08/2034	499.322	0,19
200.000	REVOCAR SA Compartment Series 2025-2 Class B	2,69%	25/08/2038	199.540	0,07
700.000	Secucor Finance DAC Series 2025-1 Class A1	2,80%	20/09/2036	702.482	0,26
700.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class B	3,81%	17/02/2037	703.372	0,26
400.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class B	3,50%	24/12/2078	401.283	0,15
500.000	Sunrise Spv 97 S.r.l. Series 2025-2 Class B	2,89%	27/10/2050	501.058	0,19
500.000	Sunrise Spv 97 S.r.l. Series 2025-2 Class C	3,14%	27/10/2050	497.965	0,19
154.204	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class B	3,69%	27/10/2042	155.397	0,06
799.946	Taurus DAC Series 2025-EU1X Class A	3,24%	17/02/2035	801.316	0,30
642.416	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class A	3,56%	17/11/2036	643.113	0,24
171.072	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class B	4,11%	17/11/2036	171.289	0,06
Total valores respaldados por activos **				9.480.584	3,55
Bonos de empresa 36,17% (31 de diciembre de 2024: 46,56%)					
Corona danesa					
482.759	Nykredit Realkredit A/S [†]	3,00%	01/10/2053	61.015	0,02
43.051.397	Nykredit Realkredit A/S [†]	3,50%	01/10/2056	5.542.176	2,08
26.483.730	Nykredit Realkredit A/S [†]	4,00%	01/10/2056	3.548.014	1,33
28.500.000	Nykredit Realkredit A/S [†]	5,00%	01/10/2056	3.980.073	1,49
Total corona danesa				13.131.278	4,92

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 36,17% (31 de diciembre de 2024: 46,56%) (cont.)					
Euro					
600.000	888 Acquisitions Ltd**	8,00%	30/09/2031	483.225	0,18
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,75%	Perpetuos	102.103	0,04
600.000	Achmea BV*	5,75%	Perpetuos	582.375	0,22
300.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	303.120	0,11
500.000	Alphabet Inc*	3,38%	06/05/2037	485.864	0,18
400.000	Alphabet Inc*	4,38%	06/11/2064	382.243	0,14
250.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	239.550	0,09
150.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	4,63%	06/02/2027	153.496	0,06
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd*	3,95%	17/07/2026	100.986	0,04
700.000	ArcelorMittal SA*	3,25%	30/09/2030	695.514	0,26
100.000	Ardonagh Finco Ltd**	6,88%	15/02/2031	103.481	0,04
500.000	Arkea Public Sector SCF SA*	3,00%	27/01/2032	498.450	0,19
300.000	Arkea Public Sector SCF SA*	3,25%	10/01/2031	304.222	0,11
200.000	Arkema SA*	1,50%	Perpetuos	199.862	0,08
200.000	Aroundtown Finance Sarl*	5,00%	Perpetuos	195.097	0,07
200.000	Aroundtown SA*	1,45%	09/07/2028	193.820	0,07
500.000	Aroundtown SA*	1,63%	Perpetuos	485.589	0,18
400.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	396.025	0,15
1.100.000	Athene Global Funding*	3,72%	22/08/2032	1.089.793	0,41
400.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	394.051	0,15
400.000	Autoliv Inc*	3,00%	29/10/2030	396.479	0,15
600.000	Banca Popolare di Sondrio SpA*	4,13%	24/10/2028	624.484	0,23
1.057.000	Banco BPM SpA*	3,38%	24/01/2030	1.080.233	0,41
400.000	Banco de Sabadell SA*	6,00%	16/08/2033	424.528	0,16
400.000	Bank of New Zealand*	2,55%	29/06/2027	401.587	0,15
800.000	Barclays Plc*	3,54%	14/08/2031	806.142	0,30
100.000	Bayerische Landesbank*	7,00%	05/01/2034	109.442	0,04
700.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	6,50%	10/07/2031	655.781	0,25
950.000	BMS Ireland Capital Funding DAC*	4,58%	10/11/2055	928.479	0,35
850.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	773.077	0,29
600.000	BPCE Assurances SA*	5,75%	Perpetuos	604.160	0,23
500.000	BPCE SFH SA*	3,00%	24/03/2032	497.109	0,19
100.000	BPCE SFH SA*	3,13%	24/01/2028	101.446	0,04
900.000	Brenntag Finance BV*	3,38%	02/10/2031	889.522	0,33
500.000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA*	2,50%	29/09/2027	500.867	0,19
1.200.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	3,00%	25/04/2033	1.181.648	0,44
400.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	2,50%	07/05/2030	395.473	0,15
500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	506.089	0,19
300.000	CCF Holding SAS*	5,00%	27/05/2035	305.081	0,11

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 36,17% (31 de diciembre de 2024: 46,56%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.500.000	CCF SFH SACA*	3,00%	23/04/2030	1.508.007	0,57
300.000	Celsa Opco SA*	8,25%	15/12/2030	311.024	0,12
200.000	Centrient Holding BV**	6,56%	30/05/2030	180.460	0,07
400.000	Centrient Holding BV**	6,75%	30/05/2030	359.276	0,14
500.000	CI Financial Corp**	4,63%	12/12/2031	503.935	0,19
500.000	Cie de Financement Foncier SA*	2,75%	10/03/2031	495.789	0,19
1.300.000	Cie de Financement Foncier SA*	3,00%	24/02/2033	1.283.156	0,48
200.000	Citigroup Inc*	2,93%	22/10/2030	198.632	0,07
450.000	Citycon OYJ*	3,63%	Perpetuos	351.286	0,13
700.000	CMA CGM SA*	5,00%	15/01/2031	701.280	0,26
300.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75%	28/02/2028	289.884	0,11
300.000	Consolidated Energy Finance SA*	5,00%	15/10/2028	176.342	0,07
300.000	Continental AG*	2,88%	09/06/2029	298.282	0,11
300.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	245.693	0,09
600.000	CPI Property Group SA*	4,88%	Perpetuos	572.789	0,22
300.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	301.921	0,11
400.000	CPI Property Group SA*	7,50%	Perpetuos	371.544	0,14
100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	2,75%	08/12/2027	100.667	0,04
1.000.000	Crelan SA*	3,88%	15/09/2036	992.910	0,37
200.000	Crelan SA*	6,00%	28/02/2030	216.999	0,08
1.000.000	CTP NV*	4,25%	10/03/2035	994.043	0,37
310.000	Cullinan Holdco Scsp*	8,50%	15/10/2029	272.319	0,10
600.000	Deutsche Bank AG*	1,75%	19/11/2030	566.799	0,21
200.000	Deutsche EuroShop AG*	4,50%	15/10/2030	201.774	0,08
1.600.000	Dexia SA*	2,50%	05/04/2028	1.599.955	0,60
400.000	Dolcetto Holdco SpA**	5,63%	14/07/2032	406.997	0,15
300.000	doValue SpA*	5,38%	15/11/2031	305.024	0,11
300.000	DXC Capital Funding DAC*	4,25%	09/12/2030	300.079	0,11
500.000	EDP SA*	4,38%	02/12/2055	497.423	0,19
200.000	Electricite de France SA*	4,38%	Perpetuos	198.202	0,07
400.000	Electricite de France SA*	4,63%	07/05/2045	388.193	0,15
200.000	Enel SpA*	1,88%	Perpetuos	182.632	0,07
300.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	318.311	0,12
200.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	205.671	0,08
600.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec*	3,25%	18/04/2028	610.161	0,23
200.000	FedEx Corp*	4,13%	30/07/2037	198.497	0,07
300.000	Fedrigoni SpA*	6,02%	15/01/2030	294.895	0,11
300.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	293.113	0,11
500.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA*	3,38%	24/06/2032	499.006	0,19
300.000	Flutter Treasury DAC**	4,00%	04/06/2031	300.311	0,11

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 36,17% (31 de diciembre de 2024: 46,56%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Forvia SE*	5,38%	15/03/2031	206.011	0,08
500.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	500.611	0,19
1.300.000	GA Global Funding Trust*	3,75%	20/06/2032	1.291.632	0,48
540.000	Gaci First Investment Co*	2,75%	14/10/2028	537.119	0,20
600.000	Glencore Capital Finance DAC*	3,67%	06/10/2032	596.851	0,22
1.000.000	Grand City Properties Finance Sarl*	4,75%	Perpetuos	972.458	0,36
200.000	Grand City Properties SA*	1,50%	Perpetuos	197.316	0,07
200.000	Grand City Properties SA*	2,00%	25/10/2032	177.631	0,07
200.000	Grupo Antolin Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	147.944	0,06
100.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	Perpetuos	100.156	0,04
200.000	IDS Financing Plc*	4,00%	01/10/2032	196.988	0,07
750.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIlQ SpA*	4,45%	04/11/2030	752.853	0,28
200.000	INEOS Finance Plc*	7,25%	31/03/2031	173.095	0,07
700.000	Investec Plc*	3,63%	19/02/2031	702.720	0,26
300.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	310.699	0,12
200.000	Kapla Holding SAS*	5,00%	30/04/2031	203.355	0,08
454.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75%	28/06/2028	437.316	0,16
563.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75%	20/02/2031	565.753	0,21
300.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	304.048	0,11
300.000	Landsbankinn HF*	5,00%	13/05/2028	313.878	0,12
400.000	Latvenergo AS*	3,61%	13/11/2030	397.411	0,15
273.000	Leasys SpA*	3,38%	25/01/2029	276.440	0,10
600.000	Liberty Mutual Group Inc*	3,88%	26/09/2035	590.027	0,22
200.000	Lineage Europe Finco BV*	4,13%	26/11/2031	197.391	0,07
800.000	Luminor Bank AS*	2,65%	10/09/2029	796.961	0,30
480.000	Luminor Bank AS*	3,55%	12/06/2029	484.048	0,18
600.000	Luminor Holding AS*	5,40%	14/10/2035	629.994	0,24
300.000	Luna 2 5Sarl*	5,50%	01/07/2032	306.481	0,12
400.000	Mercialys SA*	4,00%	04/06/2032	400.499	0,15
200.000	MMB SCF SACA*	0,05%	17/09/2029	180.350	0,07
300.000	Mobico Group Plc*	4,88%	26/09/2031	238.595	0,09
200.000	Mondi Finance Plc*	3,38%	23/05/2031	198.149	0,07
700.000	Morgan Stanley*	3,96%	21/03/2035	710.627	0,27
300.000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75%	30/05/2054	263.789	0,10
400.000	National Australia Bank Ltd*	2,35%	30/08/2029	396.619	0,15
100.000	National Australia Bank Ltd*	3,15%	05/02/2031	101.518	0,04
243.000	Nationwide Building Society*	4,00%	18/03/2028	247.366	0,09
1.250.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	4,50%	15/05/2056	1.247.206	0,47
600.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	2,75%	02/10/2028	599.274	0,23
500.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	529.016	0,20

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 36,17% (31 de diciembre de 2024: 46,56%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	OEG Finance Plc**	7,25%	27/09/2029	209.660	0,08
900.000	Orange SA*	3,75%	13/05/2038	875.309	0,33
200.000	Orsted AS*	1,50%	18/02/2021	171.423	0,06
700.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/2024	719.973	0,27
400.000	Project Grand UK Plc*	9,00%	01/06/2029	418.890	0,16
300.000	Proximus SADP*	4,75%	Perpetuos	304.758	0,11
400.000	Public Property Invest AS*	3,88%	16/10/2031	393.388	0,15
1.000.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	1.030.644	0,39
400.000	RAY Financing LLC**	6,50%	15/07/2031	408.403	0,15
1.000.000	RCI Banque SA*	4,13%	04/04/2031	1.025.858	0,38
800.000	Robert Bosch Finance LLC*	3,25%	28/05/2031	798.746	0,30
1.000.000	Royal Bank of Canada*	0,01%	05/10/2028	934.144	0,35
200.000	Sappi Papier Holding GmbH*	4,50%	15/03/2032	194.670	0,07
300.000	Seche Environnement SACA*	5,87%	Perpetuos	302.327	0,11
400.000	Smiths Group Plc*	3,63%	13/11/2033	392.574	0,15
600.000	Societe Generale SA*	3,75%	02/09/2033	597.249	0,22
1.500.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	1.459.571	0,55
1.200.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	1.202.939	0,45
300.000	Sudzucker International Finance BV*	5,95%	Perpetuos	288.478	0,11
100.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp*	3,60%	16/02/2026	100.254	0,04
500.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	515.782	0,19
300.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,88%	15/02/2030	276.951	0,10
1.000.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	1.023.398	0,38
400.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	355.801	0,13
200.000	TAG Immobilien AG*	3,63%	03/03/2032	196.890	0,07
200.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	202.907	0,08
100.000	Tennet Netherlands BV*	1,50%	03/06/2039	78.722	0,03
300.000	Tereos Finance Groupe I SA**	5,88%	30/04/2030	291.557	0,11
300.000	Toronto-Dominion Bank*	2,41%	16/02/2027	300.631	0,11
467.000	Toronto-Dominion Bank*	2,86%	15/04/2031	466.672	0,18
1.000.000	TotalEnergies SE*	2,13%	Perpetuos	890.174	0,33
700.000	TSB Bank Plc*	3,32%	05/03/2029	713.661	0,27
400.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	Perpetuos	410.378	0,15
400.000	UniCredit Bank Austria AG*	2,88%	10/11/2028	404.110	0,15
400.000	UniCredit SpA*	5,63%	Perpetuos	404.227	0,15
500.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	504.358	0,19
200.000	Vodafone Group Plc*	4,13%	12/09/2055	198.909	0,08
700.000	Volkswagen Bank GmbH*	3,13%	10/12/2029	696.687	0,26
1.050.000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88%	10/09/2030	1.076.774	0,40
600.000	Volkswagen International Finance NV*	4,38%	Perpetuos	589.797	0,22

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 36,17% (31 de diciembre de 2024: 46,56%) (cont.)					
Euro (cont.)					
250.000	Westpac Banking Corp*	0,38%	02/04/2026	249.058	0,09
1.600.000	Westpac Banking Corp*	2,91%	26/11/2032	1.585.118	0,59
400.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	Perpetuos	408.782	0,15
400.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	375.921	0,14
400.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	422.789	0,16
200.000	Ziggo Bond Co BV**	6,13%	15/11/2032	188.521	0,07
Total euro				78.801.802	29,53
Libra esterlina					
464.000	AA Bond Co Ltd*	5,50%	31/07/2032	529.980	0,20
281.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	343.976	0,13
400.000	Aldermore Group Plc*	6,00%	01/10/2035	457.801	0,17
400.000	BUPA Finance Plc*	6,63%	18/11/2045	458.543	0,17
200.000	Electricite de France SA*	7,38%	Perpetuos	235.521	0,09
150.000	Motability Operations Group Plc*	6,25%	22/01/2045	175.325	0,07
200.000	Northumbrian Water Finance Plc*	5,38%	22/07/2032	230.259	0,09
200.000	OSB Group Plc*	8,88%	16/01/2030	255.112	0,09
350.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	411.726	0,15
300.000	South West Water Finance Plc*	5,25%	15/09/2031	346.693	0,13
200.000	Traton Finance Luxembourg SA*	5,63%	16/01/2029	234.165	0,09
700.000	Verizon Communications Inc*	5,74%	15/06/2056	802.194	0,30
100.000	Wessex Water Services Finance Plc*	6,50%	19/09/2040	117.032	0,04
Total libra esterlina				4.598.327	1,72
Total bonos de empresa				96.531.407	36,17
Bonos del Estado 56,60% (31 de diciembre de 2024: 41,33%)					
Corona checa					
21.310.000	Czech Republic Government Bond*	4,50%	11/11/2032	890.662	0,34
30.500.000	Czech Republic Government Bond*	5,00%	30/09/2030	1.315.120	0,49
Total corona checa				2.205.782	0,83
Euro					
210.000	Acquirente Unico SpA*	2,80%	20/02/2026	210.241	0,08
600.000	Adif Alta Velocidad*	3,13%	31/01/2030	605.883	0,23
200.000	Adif Alta Velocidad*	3,13%	31/10/2032	198.861	0,07
300.000	Adif Alta Velocidad*	3,25%	31/05/2029	311.510	0,12
400.000	Adif Alta Velocidad*	3,63%	30/04/2035	401.350	0,15
300.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	308.186	0,12
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	13/03/2032	208.171	0,08
451.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38%	13/03/2039	455.985	0,17

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 56,60% (31 de diciembre de 2024: 41,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38%	11/06/2054	95.094	0,04
200.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat*	3,25%	19/03/2031	201.450	0,08
755.000	BNG Bank NV*	2,50%	21/05/2030	750.319	0,28
4.977.000	BNG Bank NV*	2,88%	26/02/2035	4.842.936	1,81
1.100.000	Bpifrance SACA*	2,75%	25/02/2029	1.101.259	0,41
2.654.000	Bulgaria Government International Bond*	3,38%	18/07/2035	2.615.651	0,98
1.638.000	Bulgaria Government International Bond*	3,50%	07/05/2034	1.650.970	0,62
2.368.000	Bulgaria Government International Bond*	3,63%	05/09/2032	2.440.775	0,91
739.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	749.605	0,28
764.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	820.732	0,31
2.516.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	2.757.510	1,03
500.000	Caisse Francaise de Financement Local SA*	3,00%	24/05/2033	489.264	0,18
500.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	3,38%	11/02/2032	503.725	0,19
400.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	4,75%	18/10/2030	429.380	0,16
440.000	Croatia Government International Bond*	3,25%	11/02/2037	426.725	0,16
2.745.763	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,10%	15/04/2033	2.593.904	0,97
745.000	Estonia Government International Bond*	3,25%	17/01/2034	739.388	0,28
463.665	European Stability Mechanism*	2,63%	18/09/2029	467.205	0,18
1.911.374	European Union*	1,63%	04/12/2029	1.850.614	0,69
798.279	European Union*	2,50%	14/10/2030	793.811	0,30
1.849.326	European Union*	2,50%	04/12/2031	1.823.549	0,68
2.160.565	European Union*	2,75%	13/12/2032	2.143.503	0,80
301.682	European Union*	3,00%	04/12/2034	299.827	0,11
2.101.375	European Union*	3,38%	12/12/2035	2.132.551	0,80
1.000.000	European Union*	3,63%	12/12/2040	996.849	0,37
570.570	European Union*	3,75%	12/10/2045	563.022	0,21
952.556	European Union*	4,00%	12/10/2055	939.813	0,35
1.037.395	French Republic Government Bond OAT*	2,40%	24/09/2028	1.036.825	0,39
2.220.000	Hellenic Republic Government Bond*	1,75%	18/06/2032	2.061.030	0,77
1.307.000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38%	15/06/2034	1.314.404	0,49
636.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,13%	15/06/2054	620.898	0,23
1.472.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	1.576.331	0,59
400.000	Iceland Government International Bond*	2,63%	27/05/2030	396.435	0,15
734.068	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,10%	15/05/2033	664.217	0,25
498.700	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,40%	15/05/2030	485.510	0,18
685.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	565.370	0,21
1.532.473	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,50%	15/05/2029	1.558.927	0,58
1.092.205	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,80%	15/05/2036	1.091.624	0,41
2.316.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,35%	15/01/2029	2.307.099	0,86
815.336	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,40%	15/05/2039	849.008	0,32

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 56,60% (31 de diciembre de 2024: 41,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.520.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,65%	15/06/2028	2.536.653	0,95
1.935.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,25%	15/11/2032	1.950.781	0,73
546.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,85%	01/10/2040	543.245	0,20
914.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,05%	30/10/2037	948.002	0,36
700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,15%	01/10/2039	724.239	0,27
424.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,30%	01/10/2054	420.851	0,16
469.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,50%	01/10/2053	480.918	0,18
476.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	4,65%	01/10/2055	496.528	0,19
3.293.931	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,00%	22/06/2031	2.996.899	1,12
1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	2,60%	22/10/2030	995.361	0,37
1.080.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,10%	22/06/2035	1.058.946	0,40
450.000	Latvia Government International Bond*	0,25%	23/01/2030	406.852	0,15
829.000	Latvia Government International Bond*	2,88%	21/05/2030	827.094	0,31
684.000	Latvia Government International Bond*	3,50%	02/10/2035	673.220	0,25
1.048.000	Lithuania Government International Bond*	3,50%	03/07/2031	1.071.586	0,40
292.000	Lithuania Government International Bond*	3,63%	10/03/2036	288.387	0,11
400.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	4,38%	27/06/2030	409.438	0,15
1.746.000	Netherlands Government Bond*	2,50%	15/07/2035	1.679.629	0,63
230.000	Ontario Teachers' Finance Trust*	2,85%	04/12/2031	228.285	0,09
603.366	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,88%	14/10/2033	600.197	0,23
1.287.503	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	3,00%	15/06/2035	1.272.597	0,48
727.996	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	3,63%	12/06/2054	682.639	0,26
1.600.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	3,88%	15/02/2030	1.693.028	0,63
900.000	Region Wallonne Belgium*	3,00%	06/12/2030	898.976	0,34
700.000	Region Wallonne Belgium*	3,13%	22/06/2032	691.198	0,26
600.000	Region Wallonne Belgium*	3,50%	22/06/2035	589.880	0,22
1.021.800	Republic of Austria Government Bond*	2,90%	20/02/2034	1.014.935	0,38
477.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	22/10/2031	479.414	0,18
1.225.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	07/07/2032	1.219.363	0,46
655.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,63%	16/01/2035	662.299	0,25
5.690.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	07/07/2037	5.676.878	2,13
153.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	22/10/2039	149.764	0,06
2.131.000	Romanian Government International Bond*	5,38%	22/03/2031	2.220.807	0,83
3.030.000	Romanian Government International Bond*	5,38%	07/06/2033	3.069.212	1,15
3.130.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	3.366.925	1,26
803.000	Romanian Government International Bond*	6,50%	07/10/2045	801.791	0,30
700.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	766.499	0,29
2.872.000	Romanian Government International Bond*	6,75%	11/07/2039	2.989.812	1,12
1.735.000	Slovakia Government Bond*	3,63%	04/11/2037	1.702.243	0,64
500.000	Slovakia Government Bond*	3,75%	23/02/2035	509.415	0,19

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 56,60% (31 de diciembre de 2024: 41,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.010.080	Slovakia Government Bond*	3,75%	27/02/2040	981.522	0,37
300.000	Slovakia Government Bond*	3,88%	08/02/2033	313.116	0,12
1.793.000	Slovenia Government Bond*	3,00%	10/03/2034	1.792.077	0,67
2.004.000	Slovenia Government Bond*	3,13%	02/07/2035	1.984.000	0,74
1.310.000	Spain Government Bond*	0,50%	31/10/2031	1.152.410	0,43
900.000	Spain Government Bond*	0,70%	30/04/2032	789.933	0,30
1.185.000	Spain Government Bond*	0,85%	30/07/2037	891.902	0,33
722.000	Spain Government Bond*	2,70%	31/01/2030	726.274	0,27
905.000	Spain Government Bond*	3,25%	30/04/2034	912.886	0,34
1.540.000	Spain Government Bond*	3,50%	31/05/2029	1.593.777	0,60
736.000	Spain Government Bond*	3,50%	31/01/2041	717.248	0,27
663.000	Spain Government Bond*	3,55%	31/10/2033	685.561	0,26
300.000	Spain Government Bond*	4,00%	31/10/2054	294.381	0,11
3.590.297	Spain Government Inflation Linked Bond*	0,70%	30/11/2033	3.442.930	1,29
3.500.322	Spain Government Inflation Linked Bond*	1,00%	30/11/2030	3.516.232	1,32
502.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	0,13%	04/06/2031	435.665	0,16
Total euro				122.471.996	45,89
Yen japonés					
89.600.000	Japan Government Thirty Year Bond*	1,20%	20/06/2053	298.230	0,11
66.900.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,10%	20/09/2054	278.858	0,10
Total yen japonés				577.088	0,21
Zloty polaco					
15.614.000	Republic of Poland Government Bond*	4,50%	25/01/2031	3.689.711	1,38
2.000.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	471.990	0,18
11.650.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2035	2.730.252	1,02
Total zloty polaco				6.891.953	2,58
Libra esterlina					
7.256.806	United Kingdom Gilt*	4,38%	07/03/2030	8.452.876	3,17
540.000	United Kingdom Gilt*	5,25%	31/01/2041	638.372	0,24
Total libra esterlina				9.091.248	3,41
Dólar estadounidense					
3.221.152	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	1,13%	15/10/2030	2.701.546	1,01
4.461.732	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	1,88%	15/07/2035	3.790.012	1,42

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 56,60% (31 de diciembre de 2024: 41,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.200.000	United States Treasury Note/Bond*	2,75%	15/08/2032	3.334.124	1,25
Total dólar estadounidense				9.825.682	3,68
Total bonos del Estado				151.063.749	56,60
Total inversiones				257.075.740	96,32

Contratos de divisas a plazo 0,07% (31 de diciembre de 2024: 2,26%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
2.457.748 CZK	100.732 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	913	0,00
28.721.933 CZK	1.182.198 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	5.655	0,00
148.064 EUR	172.297 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	1.430	0,00
1.973.316 EUR	14.722.056 DKK	15/01/2026	Citibank NA	3	1.992	0,00
881.540 EUR	1.029.011 USD	15/01/2026	Citibank NA	5	5.795	0,00
7.978.738 EUR	59.517.871 DKK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	3	9.127	0,01
78.087 EUR	91.269 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	412	0,00
86.630 EUR	15.285.600 JPY	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	3.559	0,00
38.983 EUR	6.833.573 JPY	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	1.845	0,00
1.470.233 EUR	10.975.385 DKK	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	597	0,00
27.801 EUR	4.890.628 JPY	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	1.223	0,00
2.090.423 EUR	2.430.586 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	21.860	0,01
844.463 EUR	147.622.612 JPY	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	42.197	0,02
2.047.199 EUR	15.279.588 DKK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	7	1.219	0,00
1.314.161 EUR	1.146.965 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	6	1.228	0,00
3.651.898 EUR	3.187.676 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	2.964	0,00
5.703.326 EUR	6.678.514 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	19.542	0,01
646.269 GBP	734.467 EUR	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	5.317	0,00
303.056 GBP	342.616 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	4.293	0,00
1.001.509 PLN	235.200 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	1.866	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
42.914 €	50.000 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	361	0,00
14.203.639 USD	12.062.712 €	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	25.369	0,01
413.976 USD	351.553 €	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	763	0,00
14.203.639 USD	12.064.633 €	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	23.447	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					182.974	0,07

Contratos de futuros 0,11% (31 de diciembre de 2024: 0,43%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
102	Euro-BOBL Future March 2026	18.200	0,01
(44)	Euro-BTP Future March 2026	13.200	0,00
(287)	Euro-Bund Future March 2026	204.290	0,08

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros 0,11% (31 de diciembre de 2024: 0,43%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(11)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2026	13.640	0,01
(46)	Euro-OAT Future March 2026	690	0,00
(30)	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2026	22.351	0,01
(8)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	6.599	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		278.970	0,11

Contratos de *swap* sobre inflación 0,02% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 12.000.000	15/12/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,98%	CPTFEMU	65.109	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación[∞]						65.109	0,02

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.Contratos de *swap* de tipos de interés 0,12% (31 de diciembre de 2024: 0,01%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 2.936.000	08/11/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,81%	1D €STR	143.623	0,05
EUR 2.509.982	26/11/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,05%	6M EURIBOR	96.076	0,04
EUR 2.265.000	26/11/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,05%	6M EURIBOR	89.361	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés[∞]						329.060	0,12

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	257.931.853	96,64

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,08%) (31 de diciembre de 2024: (0,20%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
31.738.163 CZK	1.313.555 EUR	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(959)	(0,00)
2.453.110 DKK	328.875 EUR	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(396)	(0,00)
522.444 EUR	457.805 GBP	15/01/2026	BNP Paribas	1	(1.605)	(0,00)
132.302 EUR	567.146 PLN	15/01/2026	Citibank NA	1	(1.946)	(0,00)

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,08%) (31 de diciembre de 2024: (0,20%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
1.677.085 EUR	40.824.971 CZK	15/01/2026	Citibank NA	6	(11.313)	(0,00)
233.177 EUR	205.338 GBP	15/01/2026	Citibank NA	3	(1.874)	(0,00)
106.600 EUR	2.600.152 CZK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(934)	(0,00)
2.742.215 EUR	11.640.490 PLN	15/01/2026	Deutsche Bank AG	7	(13.185)	(0,01)
880.941 EUR	776.440 GBP	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(7.850)	(0,00)
67.960 EUR	1.656.337 CZK	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(541)	(0,00)
3.300.236 EUR	14.137.680 PLN	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	(46.271)	(0,02)
1.156.505 EUR	1.014.190 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(4.438)	(0,00)
230.997 EUR	271.440 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(13)	(0,00)
125.106 EUR	534.639 PLN	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(1.447)	(0,00)
977.582 EUR	1.151.029 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(2.008)	(0,00)
142.205 EUR	605.233 PLN	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(1.059)	(0,00)
4.105.170 EUR	3.619.671 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	(38.269)	(0,02)
2.356.550 EUR	57.478.450 CZK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	(20.587)	(0,01)
364.050 EUR	1.547.662 PLN	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(2.295)	(0,00)
2.899.381 EUR	2.560.544 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(31.675)	(0,01)
348.451 GBP	398.949 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(77)	(0,00)
537.600 JPY	2.954 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(32)	(0,00)
51.999.443 JPY	296.992 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(14.398)	(0,01)
545.768 USD	466.669 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	(2.191)	(0,00)
3.215 USD	2.742 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(5)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(205.368)	(0,08)

Contratos de futuros (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,03%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
14	Short-Term Euro-BTP Future March 2026	(1.540)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(1.540)	(0,00)

Contratos de *swap* sobre inflación (0,02%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 12.000.000	15/12/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,86%	CPTFEMU	(43.840)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación [∞]						(43.840)	(0,02)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹*Swap* liquidada centralmente.

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de tipos de interés (0,05%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía % del Patri-latente EUR monio neto	
EUR 3.664.000	07/11/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,98%	1D €STR	(13.371)	(0,00)
EUR 1.228.000	07/11/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,48%	1D €STR	(20.594)	(0,01)
EUR 1.764.300	27/11/2040	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,75%	1D €STR	(37.480)	(0,01)
EUR 9.355.000	07/11/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,14%	1D €STR	(70.118)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(141.563)	(0,05)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de credit default swap (0,44%) (31 de diciembre de 2024: (0,31%))

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable % del Patri-EUR monio neto	
EUR 3.175.000	20/12/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe S44.V1	(73.334)	(0,03)
EUR 9.925.000	20/12/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S44.V1	(1.098.562)	(0,41)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(1.171.896)	(0,44)

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable % del Patri-EUR monio neto	
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.564.207)	(0,59)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	256.367.646	96,05
Otro activo neto	10.530.104	3,95
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	266.897.750	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	228.470.901	85,02
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	28.604.839	10,64
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	277.430	0,10
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(985.524)	(0,37)
Total inversiones	256.367.646	95,39

European High Yield Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 0,51% (31 de diciembre de 2024: 0,86%)					
Euro					
1.000.000	Avoca CLO XXIX DAC Series 29X Class ER	7,32%	15/10/2038	1.009.440	0,12
400.000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class ER	7,22%	15/04/2038	404.635	0,05
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class E	8,74%	15/06/2037	1.000.655	0,12
300.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 9 DAC Series 9X Class E	7,02%	20/10/2039	301.454	0,04
1.000.000	Penta CLO 20 DAC Series 2025-20X Class E	7,55%	15/10/2039	1.015.340	0,13
375.000	RRE 5 Loan Management DAC Series 5X Class DR	8,37%	15/01/2037	379.800	0,05
Total valores respaldados por activos **				4.111.324	0,51
Bonos de empresa 95,94% (31 de diciembre de 2024: 94,41%)					
Euro					
2.966.000	A2A SpA*	5,00%	Perpetuos	3.067.660	0,38
3.200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,75%	Perpetuos	3.267.291	0,41
2.800.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	Perpetuos	2.885.652	0,36
900.000	Accor SA*	4,88%	Perpetuos	925.057	0,12
2.900.000	Accor SA*	7,25%	Perpetuos	3.184.252	0,40
5.399.988	Adler Financing Sarl*	8,25%	31/12/2028	5.926.271	0,74
1.464.000	Aegis Lux 1a Sarl**	5,63%	29/10/2031	1.485.862	0,19
4.334.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	4.301.778	0,54
2.993.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	5,38%	21/05/2030	3.092.926	0,39
1.761.000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50%	15/05/2029	1.904.769	0,24
1.860.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	3,63%	01/06/2028	1.848.320	0,23
4.165.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	4.208.316	0,53
2.700.000	Almirall SA*	3,75%	15/06/2031	2.724.181	0,34
1.605.000	Altice Financing SA*	3,00%	15/01/2028	1.113.970	0,14
1.491.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	1.020.169	0,13
1.193.655	Altice France SA*	4,75%	15/10/2030	1.125.379	0,14
6.045.246	Altice France SA*	5,50%	15/10/2031	5.757.182	0,72
3.522.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	3.711.653	0,47
3.230.000	Aramark International Finance Sarl**	4,38%	15/04/2033	3.237.491	0,41
1.225.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	2,00%	01/09/2028	1.191.691	0,15
2.785.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	3,00%	01/09/2029	2.652.660	0,33
4.403.000	Arena Luxembourg Finance Sarl*	1,88%	01/02/2028	4.327.752	0,54
2.267.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	2.213.468	0,28
3.801.000	Assemblin Caverion Group AB**	5,53%	01/07/2031	3.849.366	0,48
4.018.000	Atos SE**	5,20%	18/12/2030	3.980.410	0,50
3.972.000	Atos SE**	9,36%	18/12/2029	4.558.903	0,57
1.889.000	Azelis Finance NV*	4,75%	25/09/2029	1.939.898	0,24
3.900.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	4.012.165	0,50
1.000.000	Bayer AG*	5,50%	13/09/2054	1.033.705	0,13

European High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,94% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.400.000	Bayer AG [*]	6,63%	25/09/2083	1.488.130	0,19
400.000	Bayer AG [*]	7,00%	25/09/2083	440.428	0,06
825.000	BCP V Modular Services Finance II Plc ^{**}	4,75%	30/11/2028	781.881	0,10
2.933.000	BCP V Modular Services Finance II Plc ^{**}	6,50%	10/07/2031	2.747.723	0,34
2.075.000	BCP V Modular Services Finance Plc ^{**}	6,75%	30/11/2029	1.620.739	0,20
4.512.000	Beach Acquisition Bidco LLC ^{**}	5,25%	15/07/2032	4.604.463	0,58
675.000	Bellis Acquisition Co Plc ^{**}	8,00%	01/07/2031	655.881	0,08
3.942.000	Benteler International AG ^{**}	7,25%	15/06/2031	4.243.282	0,53
1.199.000	Bertrand Franchise Finance SAS [*]	5,75%	18/07/2030	1.196.497	0,15
5.193.000	Birkenstock Financing Sarl [*]	5,25%	30/04/2029	5.272.528	0,66
3.496.000	Boels Topholding BV ^{**}	5,75%	15/05/2030	3.622.551	0,45
1.943.000	Boots Group Finco LP ^{**}	5,38%	31/08/2032	2.011.117	0,25
2.612.000	British Telecommunications Plc [*]	5,13%	03/10/2054	2.719.351	0,34
2.039.000	Bubbles Bidco SpA ^{**}	6,50%	30/09/2031	2.098.802	0,26
4.445.000	CAB SELAS ^{**}	3,38%	01/02/2028	4.332.299	0,54
2.750.000	Castellum AB [*]	3,13%	Perpetuos	2.707.839	0,34
6.355.000	CECONOMY AG [*]	6,25%	15/07/2029	6.664.322	0,84
785.000	Celsa Opco SA [*]	7,57%	15/12/2030	795.524	0,10
1.926.000	Celsa Opco SA [*]	8,25%	15/12/2030	1.996.772	0,25
1.449.000	Centrient Holding BV ^{**}	6,75%	30/05/2030	1.301.476	0,16
2.149.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH ^{**}	7,13%	15/06/2031	2.203.717	0,28
4.214.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH ^{**}	7,50%	15/05/2030	4.375.528	0,55
1.327.000	CMA CGM SA [*]	4,88%	15/01/2032	1.297.092	0,16
1.500.000	CMA CGM SA [*]	5,00%	15/01/2031	1.502.744	0,19
1.938.000	CPI Property Group SA [*]	1,50%	27/01/2031	1.587.174	0,20
2.411.000	CPI Property Group SA [*]	3,75%	Perpetuos	2.127.093	0,27
732.000	CPI Property Group SA [*]	4,75%	22/07/2030	705.741	0,09
4.072.000	CPI Property Group SA [*]	6,00%	27/01/2032	4.098.078	0,51
2.235.000	CPI Property Group SA [*]	7,50%	Perpetuos	2.076.004	0,26
2.108.000	CT Investment GmbH [*]	6,38%	15/04/2030	2.190.373	0,27
3.859.000	Ctec II GmbH ^{**}	5,25%	15/02/2030	3.620.249	0,45
2.687.330	Cullinan Holdco Scsp [*]	8,50%	15/10/2029	2.360.677	0,30
3.612.000	Currenta Group Holdings Sarl ^{**}	5,50%	15/05/2030	3.656.708	0,46
3.668.000	Darling Global Finance BV ^{**}	4,50%	15/07/2032	3.724.215	0,47
3.400.000	Deutsche Lufthansa AG [*]	5,25%	15/01/2055	3.538.167	0,44
1.523.000	Dolcetto Holdco SpA ^{**}	5,63%	14/07/2032	1.549.643	0,19
800.000	EDP SA [*]	4,38%	02/12/2055	795.876	0,10
2.700.000	EDP SA [*]	4,50%	27/05/2055	2.745.864	0,34
4.700.000	EDP SA [*]	4,63%	16/09/2054	4.834.486	0,61

European High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,94% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
5.100.000	EDP SA*	4,75%	29/05/2054	5.271.203	0,66
1.925.000	eircom Finance DAC*	5,00%	30/04/2031	1.961.606	0,25
9.400.000	Electricite de France SA*	2,63%	Perpetuos	9.189.431	1,15
5.600.000	Electricite de France SA*	3,38%	Perpetuos	5.357.682	0,67
1.100.000	Electricite de France SA*	4,38%	Perpetuos	1.090.113	0,14
2.200.000	Electricite de France SA*	5,63%	Perpetuos	2.293.927	0,29
3.600.000	Electricite de France SA*	7,50%	Perpetuos	3.926.917	0,49
4.030.000	Elior Group SA*	5,63%	15/03/2030	4.193.891	0,53
2.935.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,38%	15/12/2030	3.067.323	0,38
2.348.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	2.276.240	0,29
2.609.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	2.768.243	0,35
4.585.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	4.906.877	0,61
1.775.000	Eroski S Coop*	5,75%	15/05/2031	1.843.046	0,23
1.625.000	Essendi SA*	5,38%	15/05/2030	1.674.577	0,21
2.675.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	2.750.850	0,34
200.000	Eurofins Scientific SE*	5,75%	Perpetuos	210.369	0,03
5.842.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	Perpetuos	6.212.967	0,78
4.400.000	Eutelsat SA*	2,25%	13/07/2027	4.367.706	0,55
2.032.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	1.985.352	0,25
1.749.000	Fiber Midco SpA*	10,75%	15/06/2029	1.355.182	0,17
4.070.000	Fibercop SpA**	1,63%	18/01/2029	3.835.942	0,48
1.879.000	Fibercop SpA*	2,38%	12/10/2027	1.864.115	0,23
1.016.000	Fibercop SpA*	5,13%	30/06/2032	1.035.415	0,13
1.334.000	Fibercop SpA*	6,88%	15/02/2028	1.417.349	0,18
500.000	Fibercop SpA*	7,75%	24/01/2033	584.629	0,07
2.523.000	Fibercop SpA*	7,88%	31/07/2028	2.763.698	0,35
3.752.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	3.734.165	0,47
574.000	Fnac Darty SA*	4,75%	01/04/2032	591.610	0,07
2.726.000	Fnac Darty SA*	6,00%	01/04/2029	2.831.867	0,35
2.790.000	Food Service Project SA*	5,50%	21/01/2027	2.803.518	0,35
1.103.571	Forvia SE*	3,75%	15/06/2028	1.105.324	0,14
884.000	Forvia SE*	5,38%	15/03/2031	910.567	0,11
355.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	368.800	0,05
3.946.000	Forvia SE*	5,63%	15/06/2030	4.125.701	0,52
4.816.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	4.821.887	0,60
2.704.000	Froneri Lux FinCo Sarl**	4,75%	01/08/2032	2.730.551	0,34
3.062.000	Gestamp Automocion SA*	4,38%	15/10/2030	3.094.935	0,39
200.566	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25%	31/03/2029	204.415	0,03
3.688.245	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25%	31/03/2030	3.763.518	0,47
1.575.000	Goldstory SAS*	6,75%	01/02/2030	1.636.686	0,20

European High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,94% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.690.000	Grifols SA [*]	3,88%	15/10/2028	2.670.701	0,33
9.008.000	Grifols SA [*]	7,50%	01/05/2030	9.486.749	1,19
2.035.000	Gruenenthal GmbH ^{**}	4,13%	15/05/2028	2.048.593	0,26
5.081.000	Gruenenthal GmbH ^{**}	4,63%	15/11/2031	5.150.134	0,65
2.035.000	Grupo Antolin Irausa SA [*]	3,50%	30/04/2028	1.505.325	0,19
2.471.000	Gruppo San Donato SpA ^{**}	6,50%	31/10/2031	2.520.617	0,32
2.800.000	Heimstaden AB [†]	6,75%	Perpetuos	2.722.788	0,34
2.651.000	Heimstaden AB [†]	7,36%	24/01/2031	2.724.662	0,34
2.478.000	Heimstaden AB [†]	8,38%	29/01/2030	2.643.734	0,33
1.910.000	Heimstaden Bostad AB [†]	2,63%	Perpetuos	1.858.386	0,23
1.811.000	Heimstaden Bostad AB [†]	3,00%	Perpetuos	1.753.675	0,22
806.000	Heimstaden Bostad AB [†]	3,63%	Perpetuos	797.633	0,10
3.241.000	Heimstaden Bostad AB [†]	6,25%	Perpetuos	3.392.130	0,42
2.218.000	Heimstaden Bostad Treasury BV [*]	1,63%	13/10/2031	1.952.169	0,24
959.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS [*]	3,88%	31/01/2031	951.342	0,12
5.064.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS [*]	4,88%	24/10/2029	5.254.583	0,66
1.185.000	House of HR Group BV ^{**}	9,00%	03/11/2029	1.192.670	0,15
3.171.491	IHO Verwaltungs GmbH [*]	7,00%	15/11/2031	3.434.201	0,43
1.862.532	IHO Verwaltungs GmbH [*]	8,75%	15/05/2028	1.950.102	0,24
2.388.000	Iliad Holding SAS ^{**}	5,38%	15/04/2030	2.470.760	0,31
3.004.000	Iliad Holding SAS ^{**}	5,63%	15/10/2028	3.052.649	0,38
2.648.000	Iliad Holding SAS [*]	6,88%	15/04/2031	2.834.011	0,36
1.897.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA [*]	3,75%	15/01/2028	1.901.743	0,24
1.810.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc [*]	6,75%	15/04/2030	1.348.846	0,17
2.945.000	IQVIA Inc [*]	2,25%	15/01/2028	2.899.985	0,36
1.317.000	IQVIA Inc ^{**}	2,88%	15/06/2028	1.311.130	0,16
1.977.000	Iron Mountain Inc [*]	4,75%	15/01/2034	1.927.352	0,24
1.350.000	Italmatch Chemicals SpA [*]	10,00%	06/02/2028	1.409.162	0,18
2.503.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc [*]	4,50%	15/07/2028	2.525.077	0,32
1.960.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc [*]	6,88%	15/11/2026	2.016.086	0,25
2.988.000	Koninklijke KPN NV [*]	4,88%	Perpetuos	3.098.314	0,39
3.890.000	Kronos International Inc ^{**}	9,50%	15/03/2029	3.643.538	0,46
1.611.043	Lorca Telecom Bondco SA [*]	4,00%	18/09/2027	1.612.133	0,20
2.369.000	Lune Holdings Sarl ^{**}	5,63%	15/11/2028	307.970	0,04
2.352.000	Mangrove Luxco III Sarl [*]	7,03%	15/07/2029	2.357.057	0,30
2.621.000	Manuchar Group Sarl ^{**}	7,10%	07/07/2032	2.516.092	0,32
4.366.000	Mehilainen Yhtiot Oy ^{**}	5,13%	30/06/2032	4.443.866	0,56
3.190.000	Metlen Energy & Metals SA [*]	3,88%	26/05/2031	3.165.501	0,40
1.998.000	Motel One GmbH ^{**}	7,75%	02/04/2031	2.137.144	0,27
1.430.000	Motion Finco Sarl [†]	7,38%	15/06/2030	1.302.708	0,16

European High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,94% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.699.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp [*]	7,00%	15/02/2032	3.856.886	0,48
2.871.000	Multiversity SpA ^{**}	7,13%	17/05/2031	3.072.696	0,38
1.494.000	Neopharmed Gentili SpA [*]	7,13%	08/04/2030	1.560.001	0,20
700.000	New Immo Holding SA [*]	4,95%	14/11/2030	711.392	0,09
4.000.000	New Immo Holding SA [*]	6,00%	22/03/2029	4.174.065	0,52
600.000	Nexans SA [*]	4,13%	29/05/2029	616.221	0,08
3.700.000	Nexans SA [*]	4,25%	11/03/2030	3.827.168	0,48
976.000	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	5,38%	23/10/2030	999.020	0,13
3.049.000	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	5,63%	21/02/2030	3.137.580	0,39
1.575.000	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	7,00%	21/02/2030	1.641.253	0,21
3.750.000	Nissan Motor Co Ltd [*]	5,25%	17/07/2029	3.854.754	0,48
2.002.000	Odido Group Holding BV ^{**}	5,50%	15/01/2030	2.017.786	0,25
2.638.000	Odido Holding BV ^{**}	3,75%	15/01/2029	2.643.477	0,33
350.000	Olympus Water US Holding Corp [*]	3,88%	01/10/2028	346.621	0,04
2.266.000	Olympus Water US Holding Corp [*]	5,38%	01/10/2029	2.116.660	0,27
3.736.000	Olympus Water US Holding Corp ^{**}	6,13%	15/02/2033	3.718.616	0,47
2.867.000	Ontex Group NV [*]	5,25%	15/04/2030	2.851.661	0,36
1.035.000	Orsted AS [*]	1,50%	18/02/2021	887.112	0,11
1.325.000	Orsted AS [*]	1,75%	09/12/2019	1.271.925	0,16
8.150.000	Orsted AS [*]	5,13%	14/03/2024	8.382.539	1,05
4.227.000	Paprec Holding SA ^{**}	4,50%	15/07/2032	4.291.084	0,54
1.487.000	Perrigo Finance Unlimited Co [*]	5,38%	30/09/2032	1.516.920	0,19
3.958.000	Primo Water Holdings Inc/Triton Water Holdings Inc ^{**}	3,88%	31/10/2028	3.891.520	0,49
3.064.000	ProGroup AG [*]	5,38%	15/04/2031	3.141.754	0,39
4.700.000	Proximus SADP [*]	4,75%	Perpetuos	4.774.539	0,60
3.624.000	Prysmian SpA [*]	5,25%	Perpetuos	3.777.406	0,47
2.843.000	Q-Park Holding I BV ^{**}	4,25%	01/09/2030	2.887.109	0,36
3.090.000	Q-Park Holding I BV ^{**}	5,13%	15/02/2030	3.195.428	0,40
2.607.000	Rakuten Group Inc [*]	4,25%	Perpetuos	2.530.078	0,32
1.795.000	RAY Financing LLC ^{**}	5,78%	15/07/2031	1.815.615	0,23
3.278.000	RAY Financing LLC [*]	6,50%	15/07/2031	3.346.866	0,42
700.000	RCI Banque SA [*]	5,50%	09/10/2034	739.068	0,09
4.400.000	Renault SA [*]	3,88%	30/09/2030	4.437.127	0,56
572.762	Rossini Sarl [*]	5,89%	31/12/2029	584.472	0,07
1.903.000	Rossini Sarl [*]	6,75%	31/12/2029	2.004.645	0,25
1.653.000	Sammontana Italia SpA ^{**}	5,78%	15/10/2031	1.672.570	0,21
1.400.000	Schaeffler AG [*]	3,38%	12/10/2028	1.408.267	0,18
4.000.000	Schaeffler AG [*]	4,50%	28/03/2030	4.105.173	0,51
900.000	Schaeffler AG [*]	4,50%	12/05/2032	903.683	0,11
4.500.000	Schaeffler AG [*]	4,75%	14/08/2029	4.662.264	0,58

European High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,94% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.900.000	Schaeffler AG [*]	5,38%	01/04/2031	3.066.785	0,38
1.600.000	Seche Environnement SACA [*]	5,87%	Perpetuos	1.612.412	0,20
1.465.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc ^{**}	5,50%	15/05/2033	1.503.937	0,19
3.034.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc Series REGS ^{**}	5,50%	15/05/2033	3.113.123	0,39
3.079.000	Silgan Holdings Inc [*]	4,25%	15/02/2031	3.125.196	0,39
2.188.000	SNF Group SACA [*]	4,50%	15/03/2032	2.261.465	0,28
765.000	SoftBank Group Corp [*]	5,00%	15/04/2028	779.259	0,10
3.239.000	SoftBank Group Corp [*]	5,25%	10/10/2029	3.294.674	0,41
2.400.000	Sudzucker International Finance BV [*]	5,95%	Perpetuos	2.307.821	0,29
1.140.000	Sunrise FinCo I BV ^{**}	4,63%	15/05/2032	1.153.714	0,14
685.000	Sunrise HoldCo IV BV [*]	3,88%	15/06/2029	683.253	0,09
2.317.000	TeamSystem SpA ^{**}	5,00%	01/07/2031	2.342.664	0,29
1.075.000	TeamSystem SpA [*]	5,28%	01/07/2032	1.082.524	0,14
4.738.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH ^{**}	4,63%	15/07/2032	4.806.865	0,60
2.387.000	Telecom Italia SpA ^{**}	1,63%	18/01/2029	2.299.293	0,29
784.000	Telecom Italia SpA ^{**}	3,63%	30/09/2030	788.967	0,10
939.000	Telecom Italia SpA [*]	6,88%	15/02/2028	1.010.701	0,13
534.000	Telecom Italia SpA [*]	7,88%	31/07/2028	596.363	0,07
1.300.000	Telefonica Europe BV [*]	2,38%	Perpetuos	1.238.290	0,16
3.400.000	Telefonica Europe BV [*]	2,88%	Perpetuos	3.364.413	0,42
4.300.000	Telefonica Europe BV [*]	5,75%	Perpetuos	4.560.313	0,57
5.000.000	Telefonica Europe BV [*]	6,14%	Perpetuos	5.345.169	0,67
2.300.000	Telefonica Europe BV [*]	6,75%	Perpetuos	2.547.065	0,32
777.000	Tereos Finance Groupe I SA [*]	5,75%	30/04/2031	728.173	0,09
4.525.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV [*]	4,13%	01/06/2031	4.601.038	0,58
10.956.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV [*]	4,38%	09/05/2030	11.285.761	1,41
2.401.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV [*]	7,38%	15/09/2029	2.709.431	0,34
7.602.000	TK Elevator Midco GmbH ^{**}	4,38%	15/07/2027	7.648.853	0,96
2.470.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC ^{**}	8,25%	15/05/2030	2.388.523	0,30
5.400.000	Transportes Aereos Portugueses SA [*]	5,13%	15/11/2029	5.628.618	0,71
2.283.000	Trivium Packaging Finance BV [*]	6,63%	15/07/2030	2.409.425	0,30
4.065.000	UGI International LLC ^{**}	2,50%	01/12/2029	3.901.359	0,49
800.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE [*]	4,75%	Perpetuos	816.109	0,10
3.800.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE [*]	4,88%	Perpetuos	3.898.587	0,49
1.595.000	United Group BV ^{**}	5,25%	01/02/2030	1.593.907	0,20
754.000	United Group BV ^{**}	6,25%	31/01/2032	758.427	0,09
1.128.000	United Group BV ^{**}	6,50%	31/10/2031	1.155.910	0,14
1.130.000	United Group BV ^{**}	6,75%	15/02/2031	1.165.978	0,15
2.646.522	UPCB Finance VII Ltd [*]	3,63%	15/06/2029	2.644.387	0,33
3.800.000	Valeo SE [*]	4,50%	11/04/2030	3.887.019	0,49

European High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,94% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.300.000	Valeo SE*	4,63%	23/03/2032	2.303.955	0,29
3.000.000	Valeo SE*	5,13%	20/05/2031	3.096.336	0,39
4.500.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	Perpetuos	4.334.421	0,54
2.300.000	Veolia Environnement SA*	4,32%	Perpetuos	2.292.918	0,29
2.400.000	Veolia Environnement SA*	4,37%	Perpetuos	2.442.564	0,31
8.254.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	8.296.831	1,04
1.220.000	VF Corp*	0,63%	25/02/2032	969.530	0,12
2.278.000	VF Corp*	4,25%	07/03/2029	2.292.498	0,29
6.135.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	6.188.474	0,78
4.774.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	4.610.210	0,58
2.247.000	Vodafone Group Plc*	4,20%	03/10/2078	2.306.031	0,29
3.158.000	Vodafone Group Plc*	4,63%	12/09/2055	3.130.348	0,39
1.713.000	VZ Secured Financing BV**	5,25%	15/01/2033	1.685.506	0,21
3.029.400	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	3.194.865	0,40
500.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	469.901	0,06
2.100.000	ZF Europe Finance BV*	4,75%	31/01/2029	2.095.685	0,26
1.600.000	ZF Europe Finance BV*	6,13%	13/03/2029	1.663.859	0,21
6.300.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	6.658.933	0,83
2.200.000	ZF Finance GmbH*	2,25%	03/05/2028	2.102.133	0,26
1.700.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	1.680.276	0,21
2.450.000	Ziggo BV*	2,88%	15/01/2030	2.323.726	0,29
Total euro				679.676.535	85,17
Libra esterlina					
2.439.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88%	01/06/2028	2.732.309	0,34
2.953.000	Arqiva Broadcast Finance Plc*	8,63%	01/07/2030	3.498.537	0,44
4.496.000	B&M European Value Retail SA*	6,50%	27/11/2031	5.092.090	0,64
1.455.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13%	14/05/2030	1.554.198	0,20
902.000	Boots Group Finco LP*	7,38%	31/08/2032	1.071.016	0,13
2.310.000	British Telecommunications Plc*	6,38%	03/12/2055	2.709.621	0,34
2.348.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	2.728.893	0,34
2.132.000	CPI Property Group SA*	4,00%	22/01/2028	2.334.546	0,29
821.000	CPI Property Group SA*	8,88%	Perpetuos	885.889	0,11
1.806.000	CPUK Finance Ltd*	4,50%	28/08/2027	2.037.728	0,26
3.762.000	CPUK Finance Ltd**	6,88%	28/08/2032	4.308.928	0,54
2.540.000	Deuce Finco Plc**	7,00%	20/11/2031	2.943.022	0,37
3.958.000	Edge Finco Plc**	8,13%	15/08/2031	4.834.146	0,61
700.000	Electricite de France SA*	7,38%	Perpetuos	824.325	0,10
2.768.000	Gatwick Airport Finance Plc*	6,00%	21/11/2030	3.177.751	0,40
2.445.000	Jerrold Finco Plc**	7,50%	15/06/2031	2.865.100	0,36

European High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,94% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
1.779.000	Kier Group Plc*	9,00%	15/02/2029	2.145.616	0,27
3.036.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	3.407.167	0,43
2.096.000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	2.425.529	0,30
3.294.000	Pinewood Finco Plc**	6,00%	27/03/2030	3.802.673	0,48
2.452.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	2.964.559	0,37
3.380.000	Premier Foods Finance Plc*	3,50%	15/10/2026	3.837.147	0,48
2.184.000	Punch Finance Plc**	7,88%	30/12/2030	2.550.018	0,32
3.115.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	3.551.933	0,45
841.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	989.320	0,12
2.519.000	TVL Finance Plc*	10,25%	28/04/2028	2.947.145	0,37
742.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC*	7,88%	15/03/2032	856.389	0,11
3.159.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	3.536.299	0,44
4.160.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,50%	15/07/2031	4.244.742	0,53
2.307.000	Waga Bondco Ltd**	8,50%	15/06/2030	2.429.809	0,30
2.377.000	Wolseley Group Finco Plc**	9,75%	31/01/2031	2.645.528	0,33
Total libra esterlina				85.931.973	10,77
Total bonos de empresa				765.608.508	95,94
Total inversiones				769.719.832	96,45

Contratos de divisas a plazo 0,03% (31 de diciembre de 2024: 0,47%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
3.903.352 EUR	4.556.465 USD	15/01/2026	UBS AG	1	25.549	0,01
3.994.199 EUR	3.481.432 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	9.003	0,00
1.629.594 GBP	1.859.201 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	6.195	0,00
1.997.341 GBP	2.273.845 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	12.512	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
2.064.250 €	1.918.103 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	1.504	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
187.758 €	33.428.505 ¥	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	6.088	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
0 €	9 SEK	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
346.897 SEK	31.650 €	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	391	0,00
22.867.878 SEK	2.083.119 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	24	29.106	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
334.700 €	389.462 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	3.246	0,00
3.775.019 €	4.387.835 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	13	40.729	0,01
642.190 USD	545.355 €	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	1.184	0,00
27.428.109 USD	23.297.844 €	15/01/2026	UBS AG	1	44.989	0,01

European High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,03% (31 de diciembre de 2024: 0,47%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases USD con cobertura (cont.)</i>						
27.642.349 USD	23.487.502 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	37.661	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					218.157	0,03

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	769.937.989	96,48

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,12%) (31 de diciembre de 2024: (0,37%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
250.875 EUR	295.155 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(318)	(0,00)
90.230.870 EUR	78.840.463 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(17.842)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
12.981 CHF	13.962 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(2)	(0,00)
4.054.995 CHF	4.380.068 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(19.286)	(0,01)
603.641 EUR	563.319 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(2.158)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
71.413.965 JPY	403.273 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(15.169)	(0,00)
3.027.323.009 JPY	17.312.563 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(860.368)	(0,11)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
23.042 EUR	252.855 SEK	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(314)	(0,00)
507.673 EUR	5.548.814 SEK	15/01/2026	Westpac Banking Corp	15	(4.851)	(0,00)
274.861 SEK	25.413 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(25)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
62.802 EUR	73.962 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(144)	(0,00)
344.721 USD	294.239 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(863)	(0,00)
1.015.660 USD	871.763 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	26	(7.383)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(928.723)	(0,12)

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(928.723)	(0,12)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	769.009.266	96,36
Otro activo neto	29.022.494	3,64
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	798.031.760	100,00

European High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	EUR	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	514.287.793	64,12
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	255.432.039	31,85
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(710.566)	(0,09)
Total inversiones	769.009.266	95,88

Event Driven – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
	Valores de renta variable 0,48% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)		
	Dólar estadounidense		
111.513	Caris Life Sciences Inc	3.008.621	0,48
	Total valores de renta variable *	3.008.621	0,48

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable % del Patri-USD monio neto
Bonos del Tesoro 28,19% (31 de diciembre de 2024: 28,65%)				
Dólar estadounidense				
15.495.000	United States Treasury Bill	0,00%	02/01/2026	15.495.000 2,45
22.730.000	United States Treasury Bill	0,00%	06/01/2026	22.721.287 3,60
60.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	08/01/2026	59.965.318 9,50
80.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	27/01/2026	79.804.202 12,64
Total bonos del Tesoro **				177.985.807 28,19

Bonos de empresa 65,53% (31 de diciembre de 2024: 68,94%)					
Dólar estadounidense					
7.290.000	Alphabet Inc**	4,34%	15/11/2028	7.366.586	1,17
13.710.000	American Express Co**	4,81%	16/02/2028	13.783.657	2,18
14.100.000	AT&T Inc*	1,70%	25/03/2026	14.029.842	2,22
4.015.000	Athene Global Funding**	4,72%	18/09/2028	3.997.846	0,63
4.940.000	Athene Global Funding**	4,82%	07/01/2027	4.951.069	0,78
15.320.000	Bank of America Corp**	5,08%	15/09/2027	15.414.361	2,44
7.185.000	Bank of New York Mellon**	4,65%	20/04/2027	7.194.944	1,14
7.530.000	Bank of New York Mellon Corp**	4,42%	09/06/2028	7.539.337	1,19
8.680.000	Boeing Co*	2,20%	04/02/2026	8.663.830	1,37
4.220.000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,28%	20/02/2026	4.222.323	0,67
10.460.000	Caterpillar Financial Services Corp**	4,33%	14/05/2027	10.508.956	1,66
2.825.000	Caterpillar Financial Services Corp**	4,39%	14/11/2028	2.835.424	0,45
9.240.000	Chevron USA Inc**	4,14%	26/02/2027	9.262.519	1,47
4.620.000	Chevron USA Inc**	4,38%	13/08/2028	4.660.000	0,74
8.785.000	Citibank NA**	4,51%	19/11/2027	8.805.370	1,40
5.659.000	Citigroup Inc**	4,96%	07/05/2028	5.696.745	0,90
6.115.000	Consolidated Edison Co of New York Inc**	4,32%	18/11/2027	6.127.033	0,97
6.740.000	Corebridge Global Funding**	5,03%	25/09/2026	6.785.450	1,08
7.255.000	CVS Health Corp*	5,00%	20/02/2026	7.257.854	1,15
3.755.000	Eli Lilly & Co**	4,63%	15/10/2028	3.793.470	0,60
7.660.000	Enbridge Inc*	5,90%	15/11/2026	7.773.691	1,23
4.090.000	Fifth Third Bank NA**	4,70%	28/01/2028	4.099.069	0,65
4.685.000	General Electric Co**	4,54%	05/05/2026	4.691.570	0,74
6.030.000	General Motors Financial Co Inc*	5,40%	06/04/2026	6.051.500	0,96
4.910.000	Georgia Power Co**	4,00%	15/09/2026	4.910.422	0,78

Event Driven – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 65,53% (31 de diciembre de 2024: 68,94%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
8.008.000	GlaxoSmithKline Capital Plc*	4,23%	12/03/2027	8.036.536	1,27
2.700.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,55%	10/09/2027	2.705.627	0,43
12.111.000	Goldman Sachs Group Inc**	5,57%	15/03/2028	12.288.221	1,95
8.190.000	Intel Corp**	4,88%	10/02/2026	8.195.477	1,30
2.505.000	John Deere Capital Corp**	4,19%	06/03/2026	2.506.458	0,40
5.240.000	John Deere Capital Corp**	4,34%	11/06/2027	5.264.891	0,83
8.535.000	JPMorgan Chase & Co**	4,49%	22/09/2027	8.557.475	1,36
6.545.000	JPMorgan Chase & Co**	5,11%	23/01/2028	6.594.121	1,04
3.375.000	Marsh & McLennan Cos Inc**	4,52%	08/11/2027	3.395.592	0,54
1.435.000	Mastercard Inc**	4,16%	15/03/2028	1.440.985	0,23
11.410.000	Morgan Stanley Bank NA**	4,64%	26/05/2028	11.447.226	1,81
3.730.000	Morgan Stanley Bank NA**	4,64%	15/10/2027	3.738.478	0,59
2.990.000	New York Life Global Funding**	4,24%	05/02/2027	2.991.775	0,47
3.085.000	New York Life Global Funding**	4,35%	28/08/2026	3.092.586	0,49
5.325.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	4,65%	04/02/2028	5.345.125	0,85
6.895.000	Novartis Capital Corp**	4,35%	05/11/2028	6.924.630	1,10
10.155.000	Oracle Corp*	1,65%	25/03/2026	10.091.824	1,60
3.020.000	Oracle Corp**	4,61%	03/08/2028	2.981.093	0,47
6.330.000	PayPal Holdings Inc**	4,41%	06/03/2028	6.356.461	1,01
1.660.000	PepsiCo Inc**	4,21%	13/02/2026	1.660.515	0,26
3.000.000	Pepsico Singapore Financing I Pte Ltd**	4,37%	16/02/2027	3.011.571	0,48
3.630.000	Pfizer Inc**	4,29%	15/11/2027	3.642.280	0,58
6.305.000	Philip Morris International Inc**	4,70%	28/04/2028	6.342.313	1,00
8.615.000	PNC Bank NA**	4,66%	21/07/2028	8.629.939	1,37
4.875.000	Principal Life Global Funding II**	4,61%	18/08/2028	4.881.470	0,77
8.300.000	Sanofi SA**	4,31%	03/11/2027	8.333.564	1,32
5.940.000	Siemens Funding BV**	4,42%	26/05/2028	5.970.423	0,95
10.255.000	State Street Corp**	4,55%	22/10/2027	10.309.046	1,63
875.000	State Street Corp**	4,68%	03/08/2026	877.721	0,14
3.295.000	TCI Communications Inc**	7,88%	15/02/2026	3.308.700	0,52
2.230.000	T-Mobile USA Inc**	2,25%	15/02/2026	2.224.983	0,35
5.845.000	T-Mobile USA Inc**	2,63%	15/04/2026	5.822.410	0,92
1.300.000	Toyota Motor Credit Corp**	4,42%	10/04/2026	1.301.022	0,21
2.130.000	Toyota Motor Credit Corp**	4,60%	07/08/2026	2.137.176	0,34
13.365.000	Truist Bank**	4,67%	24/07/2028	13.366.448	2,12
3.975.000	UBS Group AG**	1,31%	02/02/2027	3.963.924	0,63
7.004.000	UnitedHealth Group Inc**	4,46%	15/07/2026	7.015.757	1,11
13.660.000	US Bank NA**	4,60%	22/10/2027	13.692.481	2,17

Event Driven – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 65,53% (31 de diciembre de 2024: 68,94%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
14.780.000	Wells Fargo & Co**	4,68%	24/01/2028	14.816.836	2,35
Total bonos de empresa				413.686.028	65,53
Total inversiones				594.680.456	94,20

Contratos de divisas a plazo 0,11% (31 de diciembre de 2024: 0,05%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
356.898 €	415.678 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	3.682	0,00
16.505.502 €	19.220.725 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	59	173.443	0,03
507 USD	429 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	1	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
4.490.457 £	5.941.944 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	97.887	0,01
16.903.099 £	22.320.422 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	63	414.874	0,07
160.592 USD	119.327 £	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	93	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
930.578 USD	142.127.399 ¥	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	22.998	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					712.978	0,11

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	595.393.434	94,31

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,61%) (31 de diciembre de 2024: (3,56%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
70.518.949 EUR	83.012.566 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(151.940)	(0,02)
1.643.413 EUR	1.936.362 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	15	(5.331)	(0,00)
1.438.183 USD	1.227.037 EUR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(3.600)	(0,00)
17.791.097 USD	15.337.947 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	27	(231.179)	(0,04)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
316.588.434 GBP	426.461.107 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(637.966)	(0,10)
2.383.586 GBP	3.214.022 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(8.011)	(0,00)
2.208.789 USD	1.643.437 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(1.695)	(0,00)
33.579.888 USD	25.176.330 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	38	(283.206)	(0,05)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
7.091.467.974 JPY	47.675.914 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	6	(2.392.044)	(0,38)

Event Driven – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,61%) (31 de diciembre de 2024: (3,56%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases JPY con cobertura (cont.)</i>						
589.796.922 JPY	3.900.139 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(133.883)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.848.855)	(0,61)

Contratos de *swap* de rentabilidad total (0,07%) (31 de diciembre de 2024: (0,18%))

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 539.167.554	28/10/2026	0,25 ¹	Alphas Managed Accounts Platform CXIV Limited ²	(451.216)	(0,07)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				(451.216)	(0,07)

¹ Coste de financiación fijo.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Morgan Stanley.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.300.071)	(0,68)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	591.093.363	93,63
Otro activo neto	40.237.023	6,37
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	631.330.386	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	64.913.698	10,01
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	529.766.758	81,66
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(3.587.093)	(0,55)
Total inversiones	591.093.363	91,12

Global Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencia 0,29% (31 de diciembre de 2024: 0,87%)					
Dólar estadounidense					
160.000	Federal Home Loan Banks*	5,50%	15/07/2036	175.225	0,17
90.000	Federal National Mortgage Association**	0,88%	05/08/2030	79.441	0,08
40.000	Tennessee Valley Authority*	5,25%	01/02/2055	39.663	0,04
Total bonos de agencia				294.329	0,29
Valores respaldados por activos (ABS) 13,73% (31 de diciembre de 2024: 13,07%)					
Euro					
186.685	Auto1 Car Funding Sarl Compartment FinanceHero Series 2 Class A	2,58%	16/07/2035	219.516	0,22
500.000	Autoflorence Srl Series 4 Class B	3,02%	24/12/2044	588.664	0,59
300.000	AutoNoria Spain 2025 FT Series 2025-SP Class C	3,09%	30/04/2043	353.043	0,35
191.292	Bbva Consumer Auto FT Series 2025-1 Class B	3,05%	19/05/2042	224.947	0,22
400.000	Clavel Residential 4 DAC Series 2025-1X Class B	3,57%	28/10/2066	463.303	0,46
300.000	Golden Bar Securitisation Srl Series 2025-1 Class A1	2,79%	20/12/2044	353.279	0,35
1.000.000	Golden Bar Securitisation Srl Series 2025-1 Class B	3,04%	20/12/2044	1.178.810	1,18
399.918	Last Mile Securities - PE 2021 DAC Series 2021-1X Class A2	3,11%	17/08/2031	470.101	0,47
200.000	Red & Black Auto Germany UG Series 13 Class B	2,74%	15/08/2034	234.572	0,23
200.000	RevoCar SA Compartment Series 2025-2 Class B	2,77%	25/08/2038	234.350	0,23
550.000	Sequoia Logistics 2025-1 DAC Series 2025-1X Class A	3,34%	17/02/2037	647.038	0,64
160.000	Sunrise Spv 97 Srl Series 2025-2 Class B	2,89%	27/10/2050	188.310	0,19
400.000	Torres Residential DAC Series 1 Class A	2,63%	28/07/2061	467.360	0,47
Total euro				5.623.293	5,60
Libra esterlina					
262.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17%	28/05/2039	361.225	0,36
Total libra esterlina				361.225	0,36
Dólar estadounidense					
184.000	1211 Avenue of the Americas Trust Series 2015-1211 Class A1A2	3,90%	10/08/2035	178.181	0,18
218.610	Angel Oak Mortgage Trust Series 2025-10 Class A3	5,37%	25/09/2070	219.172	0,22
108.000	BFLD Commercial Mortgage Trust Series 2025-5MW Class B	5,16%	10/10/2042	109.262	0,11
140.000	BX Trust Series 2025-LIFE Class A	5,88%	13/06/2047	143.565	0,14
56.000	BXP Trust Series 2017-GM Class C	3,42%	13/06/2039	54.523	0,05
143.778	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-10 Class A4A	5,50%	25/10/2055	144.517	0,14
193.841	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A4	6,00%	25/11/2055	196.870	0,20
231.659	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2025-1 Class A9	6,25%	25/11/2055	236.830	0,24
155.611	COLT Mortgage Loan Trust 2024-2 Class A1	6,13%	25/04/2069	157.208	0,16
206.694	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV2 Class A1	6,42%	25/05/2069	209.848	0,21
227.000	Connecticut Avenue Securities Trust Series 2022-R02 Class 2M2	6,87%	25/01/2042	231.173	0,23
174.000	Connecticut Avenue Securities Trust Series 2022-R04 Class 1M2	6,97%	25/03/2042	178.305	0,18

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 13,73% (31 de diciembre de 2024: 13,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
410.000	Connecticut Avenue Securities Trust Series 2023-R01 Class 1M2	7,62%	25/12/2042	428.655	0,43
86.087	EFMT Series 2024-INV2 Class A3	5,44%	25/10/2069	86.349	0,09
35.135	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	8,34%	25/05/2029	35.955	0,04
311.382	Freddie Mac REMICS Class FA	4,97%	25/11/2054	312.099	0,31
456.551	Freddie Mac REMICS Class HS	2,35%	15/03/2042	55.138	0,06
43.741	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1A	5,97%	25/03/2042	43.840	0,04
260.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA3 Class M2	5,32%	25/10/2044	259.973	0,26
225.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2025-DNA1 Class M2	5,22%	25/01/2045	225.358	0,22
837.712	Government National Mortgage Association Class AI	2,00%	20/02/2051	108.106	0,11
262.535	Government National Mortgage Association Class NC	1,50%	20/07/2051	218.663	0,22
271.154	Government National Mortgage Association Class WK	1,00%	20/06/2050	210.419	0,21
284.771	HOMES Trust Series 2025-NQM4 Class A1	5,22%	25/08/2070	285.991	0,29
200.000	IP Mortgage Trust Series 2025-IP Class A	5,25%	10/06/2042	203.750	0,20
43.477	JP Morgan Mortgage Trust Series 2023-HE3 Class A1	5,52%	20/05/2054	43.650	0,04
102.298	JP Morgan Mortgage Trust Series 2024-HE1 Class A1	5,42%	25/08/2054	102.558	0,10
94.618	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-2 Class A4	6,00%	25/07/2055	95.921	0,10
152.598	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-HE1 Class A1	5,07%	20/07/2055	152.605	0,15
160.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	151.728	0,15
177.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class A5	4,64%	15/10/2051	175.369	0,17
88.513	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust Series 2024-NQM3 Class A3	5,40%	25/07/2069	88.823	0,09
211.507	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust Series 2025-NQM6 Class A3	5,71%	25/07/2070	213.123	0,21
173.055	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-2A Class B1	4,50%	25/03/2057	172.061	0,17
236.039	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RPL1 Class A	3,80%	25/01/2064	225.540	0,23
134.000	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RTL2 Class A1	5,44%	25/09/2039	135.099	0,13
91.312	OBX Trust Series 2024-NQM14 Class A3	5,35%	25/09/2064	91.347	0,09
129.883	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07%	25/01/2064	131.090	0,13
171.813	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A1	6,45%	25/02/2064	174.234	0,17
163.918	OBX Trust Series 2025-NQM7 Class A3	5,86%	25/05/2055	165.288	0,16
141.681	RCKT Mortgage Trust Series 2025-CES8 Class A1A	5,15%	25/08/2055	142.538	0,14
119.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust Series 2025-TWR Class A	5,04%	15/04/2042	119.292	0,12
276.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class A2	5,98%	15/11/2027	279.635	0,28
179.195	Verus Securitization Trust Series 2024-4 Class A1	6,22%	25/06/2069	181.635	0,18
238.880	Verus Securitization Trust Series 2025-3 Class A2	5,78%	25/05/2070	241.142	0,24
180.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class B	3,81%	15/11/2049	176.471	0,18
Total dólar estadounidense				7.792.899	7,77
Total valores respaldados por activos **				13.777.417	13,73
Bonos de empresa 32,68% (31 de diciembre de 2024: 30,91%)					
Dólar australiano					
172.000	Asian Infrastructure Investment Bank [†]	4,60%	21/01/2030	114.646	0,11

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,68% (31 de diciembre de 2024: 30,91%) (cont.)					
Dólar australiano (cont.)					
831.000	International Development Association*	4,00%	29/08/2030	540.082	0,54
368.000	International Finance Corp*	4,90%	05/12/2034	240.986	0,24
Total dólar australiano				895.714	0,89
Corona danesa					
4.111.723	Nykredit Realkredit A/S*	4,00%	01/10/2056	646.941	0,65
Total corona danesa				646.941	0,65
Euro					
100.000	Alphabet Inc*	4,38%	06/11/2064	111.945	0,11
100.000	ArcelorMittal SA*	3,25%	30/09/2030	116.638	0,12
200.000	Athene Global Funding*	3,72%	22/08/2032	232.433	0,23
100.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	115.626	0,12
100.000	Autoliv Inc*	3,00%	29/10/2030	116.334	0,12
200.000	Barclays Plc*	3,54%	14/08/2031	236.738	0,24
100.000	BMS Ireland Capital Funding DAC*	4,58%	10/11/2055	113.974	0,11
200.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	212.316	0,21
100.000	Brenntag Finance BV*	3,38%	02/10/2031	115.941	0,12
160.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	190.200	0,19
100.000	Continental AG*	2,88%	09/06/2029	116.796	0,12
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	0,38%	01/02/2033	96.588	0,10
200.000	CTP NV*	4,25%	10/03/2035	233.526	0,23
300.000	Deutsche Bank AG*	1,75%	19/11/2030	332.677	0,33
100.000	Electricite de France SA*	4,63%	07/05/2045	113.821	0,11
100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	116.890	0,12
140.000	Fastighets AB Balder*	4,00%	19/02/2032	163.915	0,16
100.000	FedEx Corp*	4,13%	30/07/2037	116.170	0,12
100.000	GA Global Funding Trust*	3,75%	20/06/2032	116.689	0,12
200.000	Glencore Capital Finance DAC*	3,67%	06/10/2032	233.371	0,23
100.000	Grand City Properties SA*	2,00%	25/10/2032	104.309	0,10
100.000	IDS Financing Plc*	4,00%	01/10/2032	115.549	0,12
100.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	119.000	0,12
100.000	Liberty Mutual Group Inc*	3,88%	26/09/2035	115.426	0,11
200.000	Lineage Europe Finco BV*	4,13%	26/11/2031	231.585	0,23
100.000	Luminor Bank AS*	3,55%	12/06/2029	118.291	0,12
100.000	Mercialys SA*	4,00%	04/06/2032	117.467	0,12
200.000	Morgan Stanley*	3,96%	21/03/2035	238.143	0,24
100.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	4,50%	15/05/2056	117.163	0,12
200.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	2,75%	02/10/2028	234.621	0,23
100.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	124.310	0,12

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,68% (31 de diciembre de 2024: 30,91%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Orange SA*	3,75%	13/05/2038	114.228	0,11
100.000	Public Property Invest AS*	3,88%	16/10/2031	115.353	0,11
100.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	121.001	0,12
100.000	Smiths Group Plc*	3,63%	13/11/2033	115.287	0,11
100.000	Societe Generale SA*	3,75%	02/09/2033	116.907	0,12
100.000	Stedin Holding NV*	1,50%	Perpetuos	115.084	0,11
200.000	Stellantis NV*	4,00%	19/03/2034	224.448	0,22
100.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	117.728	0,12
400.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	484.686	0,48
100.000	TAG Immobilien AG*	3,63%	03/03/2032	115.463	0,11
260.000	Toronto-Dominion Bank*	3,67%	08/09/2031	316.962	0,32
100.000	Volkswagen Bank GmbH*	3,13%	10/12/2029	116.816	0,12
100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	Perpetuos	117.665	0,12
200.000	Westpac Securities NZ Ltd*	3,75%	20/04/2028	241.467	0,24
Total euro				7.271.547	7,25
Rupia india					
8.400.000	European Investment Bank*	7,40%	23/10/2033	96.660	0,10
Total rupia india				96.660	0,10
Yen japonés					
100.000.000	Metropolitan Expressway Co Ltd†	0,52%	20/12/2028	620.295	0,62
Total yen japonés				620.295	0,62
Libra esterlina					
100.000	AA Bond Co Ltd*	5,50%	31/07/2032	134.145	0,13
390.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	560.688	0,56
150.000	BP Capital Markets Plc*	4,25%	Perpetuos	199.780	0,20
300.000	British Telecommunications Plc*	5,75%	13/02/2041	393.292	0,39
300.000	Church Commissioners for England*	3,63%	14/07/2052	295.022	0,29
100.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,25%	16/10/2031	137.518	0,14
100.000	Motability Operations Group Plc*	6,25%	22/01/2045	137.446	0,14
200.000	Northumbrian Water Finance Plc*	5,38%	22/07/2032	270.691	0,27
100.000	OSB Group Plc*	8,88%	16/01/2030	149.698	0,15
100.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	150.973	0,15
350.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	483.436	0,48
100.000	Rothsay Life Plc*	7,02%	10/12/2034	144.184	0,14
200.000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	5,88%	31/07/2038	273.438	0,27
100.000	South West Water Finance Plc*	5,25%	15/09/2031	135.690	0,14
100.000	Traton Finance Luxembourg SA*	5,63%	16/01/2029	137.526	0,14

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,68% (31 de diciembre de 2024: 30,91%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
100.000	Verizon Communications Inc*	5,74%	15/06/2056	134.592	0,13
200.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50%	17/09/2029	239.193	0,24
100.000	Wessex Water Services Finance Plc*	6,13%	19/09/2034	138.346	0,14
Total libra esterlina				4.115.658	4,10
Dólar estadounidense					
28.000	AbbVie Inc*	4,05%	21/11/2039	25.021	0,02
75.000	AbbVie Inc*	4,95%	15/03/2031	77.576	0,08
175.000	Alphabet Inc**	4,10%	15/11/2030	175.575	0,17
55.000	Alphabet Inc**	4,38%	15/11/2032	55.202	0,05
85.000	Alphabet Inc**	4,70%	15/11/2035	85.054	0,08
105.000	Alphabet Inc**	5,25%	15/05/2055	100.641	0,10
55.000	Alphabet Inc**	5,30%	15/05/2065	51.768	0,05
95.000	Alphabet Inc**	5,35%	15/11/2045	94.473	0,09
205.000	Alphabet Inc**	5,45%	15/11/2055	201.244	0,20
150.000	Alphabet Inc**	5,70%	15/11/2075	147.763	0,15
215.000	Amphenol Corp*	4,40%	15/02/2033	212.805	0,21
230.000	Amphenol Corp*	4,63%	15/02/2036	225.425	0,22
90.000	Amphenol Corp*	5,30%	15/11/2055	86.041	0,09
65.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,95%	15/01/2042	62.201	0,06
115.000	Applied Materials Inc**	4,00%	15/01/2031	114.451	0,11
115.000	AppLovin Corp**	5,13%	01/12/2029	117.997	0,12
75.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	52.780	0,05
400.000	Banco Santander SA*	6,92%	08/08/2033	444.090	0,44
540.000	Bank of America Corp**	5,51%	24/01/2036	563.340	0,56
75.000	Basin Electric Power Cooperative**	5,85%	15/10/2055	73.559	0,07
155.000	Becton Dickinson & Co*	4,67%	06/06/2047	135.054	0,13
370.000	Beignet Investor LLC**	6,58%	30/05/2049	391.241	0,39
73.000	Boeing Co*	3,90%	01/05/2049	54.597	0,05
60.000	Boeing Co*	5,04%	01/05/2027	60.640	0,06
275.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	270.897	0,27
250.000	BPCE SA**	6,51%	18/01/2035	265.460	0,26
85.000	Broadcom Inc**	4,60%	15/07/2030	86.433	0,09
75.000	Broadcom Inc**	5,05%	12/07/2029	77.239	0,08
75.000	Broadcom Inc**	5,15%	15/11/2031	77.847	0,08
50.000	CBRE Services Inc*	4,90%	15/01/2033	50.258	0,05
125.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	3,50%	01/06/2041	89.021	0,09
115.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,85%	01/12/2035	114.771	0,11
570.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	6,70%	01/12/2055	546.928	0,55
205.000	Cigna Group*	5,25%	15/01/2036	208.834	0,21

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,68% (31 de diciembre de 2024: 30,91%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
285.000	Citigroup Inc**	6,02%	24/01/2036	298.625	0,30
123.000	Corp Andina de Fomento*	5,00%	22/01/2030	127.391	0,13
50.000	CVS Health Corp*	3,00%	15/08/2026	49.681	0,05
21.000	CVS Health Corp*	5,63%	21/02/2053	19.734	0,02
31.000	CVS Health Corp*	6,20%	15/09/2055	31.497	0,03
188.000	Deutsche Bank AG**	4,95%	04/08/2031	189.944	0,19
215.000	Devon Energy Corp*	5,75%	15/09/2054	197.700	0,20
75.000	Diamondback Energy Inc**	5,20%	18/04/2027	76.122	0,08
265.000	Diamondback Energy Inc**	5,55%	01/04/2035	272.485	0,27
155.000	Diamondback Energy Inc**	5,75%	18/04/2054	146.634	0,15
50.000	Dow Chemical Co*	5,65%	15/03/2036	49.813	0,05
410.000	Dow Chemical Co**	5,95%	15/03/2055	373.454	0,37
200.000	DP World Crescent Ltd*	5,50%	08/05/2035	206.332	0,21
205.000	Duke Energy Corp*	5,70%	15/09/2055	199.459	0,20
335.000	Eli Lilly & Co*	5,55%	15/10/2055	337.613	0,34
135.000	Eli Lilly & Co*	5,65%	15/10/2065	136.139	0,14
40.000	Enbridge Inc*	5,30%	05/04/2029	41.292	0,04
75.000	Enbridge Inc*	5,63%	05/04/2034	78.444	0,08
20.000	Energy Transfer LP*	5,00%	15/05/2050	16.751	0,02
30.000	Energy Transfer LP*	6,13%	15/12/2045	29.478	0,03
240.000	Foundry JV Holdco LLC**	5,50%	25/01/2031	247.888	0,25
405.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,10%	25/01/2036	423.871	0,42
400.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,20%	25/01/2037	420.819	0,42
50.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,25%	25/01/2035	53.074	0,05
80.000	General Motors Co*	6,80%	01/10/2027	83.318	0,08
100.000	Gilead Sciences Inc**	4,75%	01/03/2046	90.720	0,09
235.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,37%	21/10/2031	234.490	0,23
250.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,94%	21/10/2036	248.276	0,25
170.000	Intel Corp**	4,80%	01/10/2041	150.894	0,15
300.000	Intel Corp**	5,60%	21/02/2054	277.155	0,28
326.000	Inter-American Development Bank*	1,13%	13/01/2031	286.327	0,29
35.000	JBS USA Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS USA Foods Group**	5,95%	20/04/2035	36.837	0,04
25.000	Jersey Central Power & Light Co*	5,10%	15/01/2035	25.296	0,03
80.000	JPMorgan Chase & Co**	4,26%	22/10/2031	79.774	0,08
150.000	JPMorgan Chase & Co**	4,81%	22/10/2036	149.002	0,15
435.000	JPMorgan Chase & Co**	5,50%	24/01/2036	454.899	0,45
50.000	Kinder Morgan Inc*	5,15%	01/06/2030	51.719	0,05
200.000	Lloyds Banking Group Plc*	6,07%	13/06/2036	210.377	0,21
120.000	LYB International Finance III LLC*	3,63%	01/04/2051	77.454	0,08
155.000	LYB International Finance III LLC*	5,88%	15/01/2036	154.334	0,15

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,68% (31 de diciembre de 2024: 30,91%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
120.000	Merck & Co Inc [*]	4,45%	04/12/2032	120.203	0,12
90.000	Merck & Co Inc [*]	5,50%	15/03/2046	89.717	0,09
115.000	Meta Platforms Inc ^{**}	4,60%	15/11/2032	115.958	0,12
65.000	Meta Platforms Inc ^{**}	4,88%	15/11/2035	64.938	0,06
235.000	Meta Platforms Inc ^{**}	5,50%	15/11/2045	228.332	0,23
155.000	Meta Platforms Inc ^{**}	5,63%	15/11/2055	148.882	0,15
100.000	Meta Platforms Inc ^{**}	5,75%	15/11/2065	95.470	0,10
105.000	Molson Coors Beverage Co [*]	4,20%	15/07/2046	84.449	0,08
45.000	Molson Coors Beverage Co [*]	5,00%	01/05/2042	41.577	0,04
195.000	Morgan Stanley [*]	3,63%	20/01/2027	194.538	0,19
115.000	Morgan Stanley ^{**}	4,89%	22/10/2036	114.026	0,11
110.000	Mosaic Co [*]	4,60%	15/11/2030	110.287	0,11
295.000	NatWest Group Plc [*]	5,12%	23/05/2031	303.071	0,30
80.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc [*]	4,90%	28/02/2028	81.513	0,08
70.000	NRG Energy Inc ^{**}	4,73%	15/10/2030	70.134	0,07
50.000	NRG Energy Inc ^{**}	5,41%	15/10/2035	49.974	0,05
190.000	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc ^{**}	5,25%	19/08/2035	192.925	0,19
335.000	Occidental Petroleum Corp [*]	6,05%	01/10/2054	320.606	0,32
45.000	ONEOK Inc [*]	6,25%	15/10/2055	45.127	0,04
115.000	Oracle Corp ^{**}	5,20%	26/09/2035	110.221	0,11
130.000	Oracle Corp [*]	5,38%	27/09/2054	105.220	0,10
615.000	Oracle Corp [*]	5,95%	26/09/2055	545.294	0,54
115.000	Pacific Gas & Electric Co ^{**}	4,95%	01/07/2050	97.332	0,10
160.000	Pacific Gas & Electric Co [*]	5,05%	15/10/2032	160.961	0,16
85.000	Pacific Gas & Electric Co ^{**}	5,70%	01/03/2035	87.442	0,09
95.000	Pacific Gas & Electric Co [*]	6,10%	15/10/2055	93.352	0,09
75.000	Pacific Gas & Electric Co ^{**}	6,40%	15/06/2033	81.025	0,08
75.000	PepsiCo Inc ^{**}	4,65%	23/07/2032	76.478	0,08
76.000	Pinnacle West Capital Corp [*]	4,90%	15/05/2028	77.435	0,08
60.000	Pinnacle West Capital Corp [*]	5,15%	15/05/2030	61.852	0,06
65.000	PNC Financial Services Group Inc ^{**}	5,37%	21/07/2036	66.880	0,07
235.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP ^{**}	4,75%	15/01/2036	230.156	0,23
35.000	Public Service Enterprise Group Inc [*]	4,90%	15/03/2030	35.806	0,04
30.000	Santander Holdings USA Inc ^{**}	6,12%	31/05/2027	30.208	0,03
200.000	Siemens Funding BV ^{**}	4,90%	28/05/2032	206.577	0,21
45.000	Southern California Edison Co [*]	2,50%	01/06/2031	40.386	0,04
200.000	Stellantis Financial Services US Corp ^{**}	4,95%	15/09/2028	202.795	0,20
200.000	Stellantis Financial Services US Corp ^{**}	5,40%	15/09/2030	203.204	0,20
490.000	Synopsys Inc ^{**}	5,15%	01/04/2035	498.187	0,50
75.000	Synopsys Inc ^{**}	5,70%	01/04/2055	74.479	0,07

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,68% (31 de diciembre de 2024: 30,91%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
130.000	Thermo Fisher Scientific Inc*	4,47%	07/10/2032	130.456	0,13
255.000	Thermo Fisher Scientific Inc*	4,79%	07/10/2035	255.908	0,26
40.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC**	5,10%	15/03/2036	40.288	0,04
65.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC**	5,75%	15/03/2056	64.363	0,06
70.000	Uber Technologies Inc*	4,15%	15/01/2031	69.778	0,07
110.000	Uber Technologies Inc*	4,80%	15/09/2035	109.488	0,11
45.000	Uber Technologies Inc*	5,35%	15/09/2054	42.946	0,04
75.000	UnitedHealth Group Inc*	4,40%	15/06/2028	75.842	0,08
145.000	UnitedHealth Group Inc*	4,65%	15/01/2031	147.544	0,15
145.000	UnitedHealth Group Inc*	5,95%	15/06/2055	148.993	0,15
230.000	Wells Fargo & Co**	5,50%	23/01/2035	240.108	0,24
70.000	Western Midstream Operating LP*	4,80%	01/03/2031	69.988	0,07
60.000	Westlake Corp*	5,55%	15/11/2035	60.020	0,06
95.000	Westlake Corp*	6,38%	15/11/2055	93.575	0,09
Total dólar estadounidense				19.137.652	19,07
Total bonos de empresa				32.784.467	32,68
Bonos del Estado 30,22% (31 de diciembre de 2024: 31,59%)					
Dólar australiano					
89.000	Australia Government Bond*	1,00%	21/12/2030	50.648	0,05
443.000	Australia Government Bond*	4,25%	21/06/2034	286.398	0,29
394.000	Australia Government Bond*	4,25%	21/12/2035	251.381	0,25
190.000	Australian Capital Territory*	5,00%	23/10/2035	121.981	0,12
363.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,00%	08/03/2034	238.285	0,24
650.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,10%	28/11/2030	435.308	0,43
380.000	Province of British Columbia Canada*	5,20%	14/05/2036	246.959	0,25
201.000	Province of Quebec Canada**	5,10%	04/06/2035	130.450	0,13
Total dólar australiano				1.761.410	1,76
Dólar canadiense					
1.110.000	Province of Alberta Canada*	3,45%	01/12/2043	707.001	0,71
1.105.000	Province of Ontario Canada*	3,45%	02/06/2045	694.674	0,69
663.000	Province of Ontario Canada**	4,15%	02/12/2054	449.601	0,45
1.553.000	Province of Ontario Canada*	4,70%	02/06/2037	1.198.568	1,19
Total dólar canadiense				3.049.844	3,04
Euro					
200.000	Adif Alta Velocidad*	3,13%	31/10/2032	233.348	0,23
280.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,14%	30/04/2035	324.235	0,32
100.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat*	3,25%	19/03/2031	118.254	0,12

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 30,22% (31 de diciembre de 2024: 31,59%) (cont.)					
Euro (cont.)					
470.000	Basque Government*	3,25%	30/04/2035	550.440	0,55
125.000	Bulgaria Government International Bond*	3,63%	05/09/2032	151.065	0,15
400.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	3,63%	13/01/2030	482.205	0,48
100.000	Chile Government International Bond*	3,75%	14/01/2032	119.455	0,12
165.000	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	200.252	0,20
1.438.000	European Union*	2,50%	04/12/2031	1.663.458	1,66
41.000	European Union*	3,00%	04/12/2034	47.803	0,05
475.000	European Union*	3,13%	05/12/2028	569.772	0,57
242.000	European Union*	3,75%	12/10/2045	280.457	0,28
244.311	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	125.116	0,12
551.071	French Republic Government Bond OAT**	4,50%	25/04/2041	684.671	0,68
134.000	Indonesia Government International Bond*	0,90%	14/02/2027	154.232	0,15
218.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	01/03/2048	229.027	0,23
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,45%	01/09/2043	246.120	0,25
1.104.000	Junta de Andalucía*	3,30%	30/04/2035	1.285.162	1,28
800.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	2,60%	22/10/2030	934.513	0,93
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,30%	22/06/2054	196.425	0,20
400.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap*	3,38%	22/06/2035	462.313	0,46
100.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap*	3,68%	22/06/2040	113.575	0,11
103.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	87.523	0,09
200.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	4,10%	15/02/2045	246.047	0,25
100.000	Province of British Columbia Canada*	3,50%	29/05/2040	113.202	0,11
200.000	Province of Ontario Canada*	3,25%	03/07/2035	232.429	0,23
275.000	Province of Quebec Canada*	3,25%	22/05/2035	318.878	0,32
168.000	Province of Saskatchewan Canada*	3,25%	24/09/2035	194.987	0,19
100.000	Republic of Austria Government Bond*	3,15%	20/10/2053	103.738	0,10
50.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	07/07/2037	58.468	0,06
40.000	Romanian Government International Bond*	2,13%	07/03/2028	46.257	0,05
918.000	Spain Government Bond*	3,25%	30/04/2034	1.086.223	1,08
244.000	Spain Government Bond*	3,50%	31/01/2041	278.800	0,28
100.000	Treasury Corp of Victoria*	3,63%	29/09/2040	115.003	0,11
Total euro				12.053.453	12,01
Yen japonés					
93.200.000	Japan Government Forty Year Bond*	3,10%	20/03/2065	544.720	0,54
107.000.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,20%	20/09/2032	616.227	0,61
91.100.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,50%	20/03/2033	530.458	0,53
43.050.000	Japan Government Thirty Year Bond*	0,70%	20/12/2048	165.287	0,17
29.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,50%	20/03/2036	191.802	0,19
50.950.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,40%	20/03/2039	250.729	0,25

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	razonable USD	% del Patri-monio neto
Bonos del Estado 30,22% (31 de diciembre de 2024: 31,59%) (cont.)					
Yen japonés (cont.)					
105.500.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,50%	20/09/2041	486.165	0,48
37.700.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,10%	20/03/2043	185.792	0,19
28.700.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,80%	20/09/2044	154.439	0,15
48.000.000	Japan Government Twenty Year Bond*	2,20%	20/03/2028	313.117	0,31
278.100.000	Japan Government Twenty Year Bond*	2,50%	20/06/2045	1.662.205	1,66
Total yen japonés				5.100.941	5,08
Peso mexicano					
5.200.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	269.292	0,27
Total peso mexicano				269.292	0,27
Dólar de Nueva Zelanda					
268.000	New Zealand Government Bond*	4,25%	15/05/2036	150.554	0,15
Total dólar de Nueva Zelanda				150.554	0,15
Zloty polaco					
422.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	125.453	0,12
Total zloty polaco				125.453	0,12
Libra esterlina					
380.000	PSP Capital Inc*	4,25%	22/10/2030	513.113	0,51
500	United Kingdom Gilt*	0,50%	22/10/2061	176	0,00
250.000	United Kingdom Gilt*	0,63%	22/10/2050	124.185	0,13
265.000	United Kingdom Gilt*	4,38%	31/07/2054	312.781	0,31
195.000	United Kingdom Gilt*	4,50%	07/03/2035	262.754	0,26
Total libra esterlina				1.213.009	1,21
Dólar de Singapur					
100.000	Singapore Government Bond*	2,25%	01/08/2036	77.898	0,08
Total dólar de Singapur				77.898	0,08
Won de Corea del Sur					
524.340.000	Korea Treasury Bond*	2,13%	10/06/2027	360.848	0,36
950.550.000	Korea Treasury Bond*	2,38%	10/12/2031	626.374	0,63
235.810.000	Korea Treasury Bond*	2,50%	10/03/2052	140.713	0,14
937.540.000	Korea Treasury Bond*	3,25%	10/03/2028	655.713	0,65
Total won de Corea del Sur				1.783.648	1,78

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 30,22% (31 de diciembre de 2024: 31,59%) (cont.)					
Corona sueca					
730.000	Sweden Government Bond*	2,25%	11/05/2035	75.891	0,08
Total corona sueca				75.891	0,08
Franco suizo					
200.000	Swiss Confederation Government Bond*	1,50%	26/10/2038	285.783	0,28
Total franco suizo				285.783	0,28
Dólar estadounidense					
200.000	Hungary Government International Bond*	2,13%	22/09/2031	172.750	0,17
200.000	Indonesia Government International Bond*	1,85%	12/03/2031	176.252	0,18
90.000	Japan Bank for International Corp*	4,63%	19/07/2028	92.067	0,09
200.000	Kazakhstan Government International Bond*	5,00%	01/07/2032	204.142	0,20
205.000	Mexico Government International Bond**	5,85%	02/07/2032	210.875	0,21
201.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	204.166	0,20
200.000	Mexico Government International Bond**	6,40%	07/05/2054	192.800	0,19
205.000	Mexico Government International Bond*	6,63%	29/01/2038	214.430	0,21
50.000	Peruvian Government International Bond**	5,50%	30/03/2036	51.055	0,05
125.000	Peruvian Government International Bond*	8,75%	21/11/2033	157.806	0,16
230.000	Province of Ontario Canada**	4,45%	20/11/2035	229.206	0,23
210.000	Province of Quebec Canada*	4,63%	28/08/2035	212.106	0,21
172.000	Republic of Poland Government International Bond**	5,38%	12/02/2035	178.716	0,18
100.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	90.776	0,09
230.000	Svensk Exportkredit AB**	3,75%	08/05/2028	230.800	0,23
400.000	Tokyo Metropolitan Government*	4,25%	07/05/2030	402.733	0,40
30.000	United States Treasury Note/Bond*	1,63%	15/11/2050	15.758	0,02
107.000	United States Treasury Note/Bond*	3,50%	30/11/2030	105.938	0,11
249.000	United States Treasury Note/Bond*	3,75%	30/11/2032	246.160	0,25
603.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	15/11/2035	594.379	0,59
77.500	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/11/2040	74.809	0,07
34.500	United States Treasury Note/Bond*	4,38%	30/11/2028	35.288	0,04
50.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	15/11/2055	48.180	0,05
20.000	United States Treasury Note/Bond*	4,88%	15/08/2045	20.200	0,02
135.000	Uruguay Government International Bond*	4,38%	23/01/2031	137.039	0,14
70.000	Uruguay Government International Bond**	5,44%	14/02/2037	72.874	0,07
Total dólar estadounidense				4.371.305	4,36
Total bonos del Estado				30.318.481	30,22
Valores respaldados por hipotecas 17,64% (31 de diciembre de 2024: 17,84%)					
Dólar estadounidense					
273.761	Fannie Mae Pool	2,00%	01/02/2051	225.674	0,22

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 17,64% (31 de diciembre de 2024: 17,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
64.920	Fannie Mae Pool	2,00%	01/05/2051	53.212	0,05
102.981	Fannie Mae Pool	2,00%	01/06/2052	83.359	0,08
65.199	Fannie Mae Pool	2,50%	01/07/2050	55.812	0,06
191.342	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2050	165.163	0,16
104.688	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2050	89.519	0,09
433.113	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2051	374.639	0,37
534.242	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2051	461.121	0,46
624.285	Fannie Mae Pool	2,50%	01/06/2051	532.714	0,53
348.450	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2051	300.507	0,30
120.600	Fannie Mae Pool	3,00%	01/12/2047	109.861	0,11
123.432	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2048	111.490	0,11
127.558	Fannie Mae Pool	3,00%	01/02/2049	116.133	0,12
110.468	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	99.124	0,10
112.959	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	101.715	0,10
51.254	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2051	45.658	0,05
33.355	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2052	29.562	0,03
37.678	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2041	36.256	0,04
16.781	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2042	16.123	0,02
24.411	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2042	23.394	0,02
33.009	Fannie Mae Pool	3,50%	01/01/2043	31.498	0,03
18.955	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2047	17.893	0,02
113.327	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	106.522	0,11
17.163	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2040	16.855	0,02
60.501	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2041	59.622	0,06
101.448	Fannie Mae Pool	4,00%	01/03/2049	97.734	0,10
134.401	Fannie Mae Pool	4,00%	01/08/2052	127.701	0,13
108.141	Fannie Mae Pool	4,00%	01/09/2052	103.088	0,10
10.719	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2036	10.723	0,01
49.494	Fannie Mae Pool	4,50%	01/04/2041	49.838	0,05
10.256	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2043	10.285	0,01
7.654	Fannie Mae Pool	4,50%	01/12/2043	7.679	0,01
20.754	Fannie Mae Pool	4,50%	01/05/2044	20.612	0,02
5.299	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2047	5.271	0,01
56.500	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2047	56.147	0,06
147.849	Fannie Mae Pool	4,50%	01/08/2052	144.836	0,14
204.648	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2053	200.478	0,20
6.956	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2035	7.140	0,01
15.216	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2038	15.656	0,02
20.707	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2039	21.305	0,02
17.952	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2040	18.471	0,02

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 17,64% (31 de diciembre de 2024: 17,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
25.389	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2041	26.123	0,03
23.306	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2044	23.930	0,02
7.691	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2044	7.829	0,01
1.936	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2048	1.952	0,00
29.861	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2048	30.265	0,03
214.518	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	214.966	0,21
55.316	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2052	55.431	0,06
305.854	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2053	306.429	0,31
157.952	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2053	158.111	0,16
61.560	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2054	61.477	0,06
487.408	Fannie Mae Pool	5,00%	01/10/2054	487.445	0,49
149.022	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2055	148.699	0,15
356.986	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2052	364.028	0,36
136.829	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	138.936	0,14
30.376	Fannie Mae Pool	5,50%	01/05/2053	30.928	0,03
267.914	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	273.103	0,27
139.301	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2054	141.709	0,14
76.371	Fannie Mae Pool	5,50%	01/09/2054	77.758	0,08
424.925	Fannie Mae Pool	5,50%	01/04/2055	431.194	0,43
615.843	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2055	624.784	0,62
43.108	Fannie Mae Pool	5,50%	01/08/2055	43.734	0,04
204.279	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2055	207.245	0,21
116.557	Fannie Mae Pool	6,00%	01/12/2052	120.475	0,12
295.614	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	306.285	0,31
316.229	Fannie Mae Pool	6,00%	01/08/2055	324.960	0,32
121.530	Fannie Mae Pool	6,50%	01/11/2053	126.467	0,13
17.984	Fannie Mae Pool (AJ7686)	4,00%	01/12/2041	17.604	0,02
203.683	Fannie Mae Pool (BV7959)	5,00%	01/08/2052	204.139	0,20
103.032	Fannie Mae Pool (CB0517)	2,50%	01/05/2051	87.462	0,09
314.281	Fannie Mae Pool (MA4325)	2,00%	01/05/2051	256.050	0,26
18.166	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/10/2042	17.360	0,02
7.903	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/05/2043	7.545	0,01
12.971	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/06/2043	12.384	0,01
39.825	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/07/2047	37.618	0,04
13.477	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/09/2047	12.720	0,01
31.671	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/02/2041	31.067	0,03
21.520	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/11/2041	21.083	0,02
28.946	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/08/2039	29.241	0,03
9.330	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/12/2039	9.422	0,01
3.263	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/03/2041	3.287	0,00

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 17,64% (31 de diciembre de 2024: 17,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
26.001	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/11/2043	26.126	0,03
5.206	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/10/2046	5.197	0,00
33.324	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/09/2048	33.142	0,03
5.576	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/10/2035	5.735	0,01
13.939	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/09/2038	14.358	0,01
9.642	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/03/2047	9.814	0,01
85.509	Freddie Mac Pool	2,00%	01/07/2051	69.612	0,07
251.023	Freddie Mac Pool	2,50%	01/11/2050	213.345	0,21
96.771	Freddie Mac Pool	2,50%	01/08/2051	82.482	0,08
356.104	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	303.312	0,30
451.929	Freddie Mac Pool	2,50%	01/05/2052	384.372	0,38
202.591	Freddie Mac Pool	2,50%	01/09/2052	172.242	0,17
57.074	Freddie Mac Pool	3,00%	01/02/2050	51.319	0,05
95.080	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2052	84.312	0,08
34.048	Freddie Mac Pool	3,50%	01/03/2048	31.984	0,03
40.666	Freddie Mac Pool	4,00%	01/09/2052	38.832	0,04
108.035	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2053	105.778	0,11
147.561	Freddie Mac Pool	5,00%	01/08/2052	147.869	0,15
303.273	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2052	303.890	0,30
82.676	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	82.925	0,08
84.208	Freddie Mac Pool	5,00%	01/08/2053	84.267	0,08
485.971	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2054	488.802	0,49
188.126	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2052	192.764	0,19
191.488	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2052	195.264	0,19
266.046	Freddie Mac Pool	5,50%	01/01/2053	270.967	0,27
150.439	Freddie Mac Pool	5,50%	01/03/2053	153.219	0,15
95.891	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2053	97.544	0,10
45.336	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2053	46.431	0,05
129.815	Freddie Mac Pool	5,50%	01/05/2054	131.803	0,13
204.158	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2054	207.326	0,21
32.368	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2053	33.386	0,03
291.908	Freddie Mac Pool	6,00%	01/02/2053	303.538	0,30
252.127	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2053	260.199	0,26
458.560	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	472.680	0,47
302.359	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2053	314.060	0,31
325.616	Freddie Mac Pool	6,00%	01/12/2053	335.220	0,33
325.038	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2055	333.973	0,33
263.809	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2055	271.505	0,27
137.605	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2055	141.568	0,14
117.314	Freddie Mac Pool	6,50%	01/09/2053	122.803	0,12

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 17,64% (31 de diciembre de 2024: 17,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
380.479	Freddie Mac Pool (SD3010)	5,50%	01/06/2053	388.009	0,39
189.269	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/04/2054	184.686	0,18
107.729	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/03/2053	107.852	0,11
87.191	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2053	87.389	0,09
35.247	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/11/2053	35.377	0,04
54.067	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/12/2053	54.095	0,05
78.849	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2054	78.826	0,08
118.614	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/03/2053	120.647	0,12
29.010	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/09/2053	29.527	0,03
56.171	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/10/2053	57.061	0,06
133.685	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/08/2054	135.312	0,13
147.515	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/06/2055	149.094	0,15
Total valores respaldados por hipotecas **				17.693.475	17,64
Bonos emitidos por organismos municipales 1,02% (31 de diciembre de 2024: 1,10%)					
Dólar estadounidense					
300.000	New York City Municipal Water Finance Authority	6,01%	15/06/2042	311.060	0,31
150.000	State of California	4,60%	01/04/2038	152.787	0,15
100.000	State of California	7,60%	01/11/2040	122.541	0,12
185.000	State of Georgia	3,30%	01/02/2037	166.883	0,17
350.000	State of Hawaii	2,85%	01/10/2040	271.160	0,27
Total Bonos emitidos por organismos municipales †				1.024.431	1,02
Total inversiones				95.892.600	95,58

Contratos de divisas a plazo 1,35% (31 de diciembre de 2024: 4,25%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
991.466 AUD	656.395 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	4.814	0,01
1.666.856 AUD	1.086.648 USD	15/01/2026	BNP Paribas	5	24.976	0,03
84.368 AUD	54.543 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	1.722	0,00
4.004.619 AUD	2.614.148 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	12	56.531	0,06
1.681.707 AUD	1.096.219 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	25.310	0,03
2.058.007 AUD	1.343.170 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	7	29.314	0,03
1.412.317 AUD	924.552 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	7	17.321	0,02
866.549 AUD	570.082 USD	15/01/2026	UBS AG	3	7.819	0,01
669.041 BRL	119.704 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	2.069	0,00
668.338 BRL	119.369 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	2.275	0,00
543.586 CAD	393.713 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	3.034	0,00
849.406 CAD	610.274 USD	15/01/2026	BNP Paribas	3	9.683	0,01
660.655 CAD	471.181 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	11.012	0,01

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 1,35% (31 de diciembre de 2024: 4,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto
506.463 CAD	362.369 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	7.283 0,01
1.528.119 CAD	1.096.192 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	19.139 0,02
151.529 CAD	108.572 USD	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	2.025 0,00
1.013.436 CAD	724.990 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	14.688 0,01
254.600 CAD	183.383 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	2.442 0,00
1.416.646 CAD	1.013.878 USD	15/01/2026	UBS AG	3	20.092 0,02
1.507.982 CHF	1.885.387 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	6	20.128 0,02
194.166 CHF	243.825 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	1.526 0,00
196.222 CHF	244.713 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	3.237 0,00
768.364 CHF	961.002 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	9.916 0,01
680.697 CHF	854.104 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	6.037 0,01
124.987 CHF	156.488 USD	15/01/2026	UBS AG	2	1.447 0,00
300.494.419 CLP	325.274 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	8.180 0,01
1.403.035 CLP	1.456 USD	15/01/2026	UBS AG	1	101 0,00
6.474.420 CNY	915.592 USD	15/01/2026	BNP Paribas	3	7.319 0,01
68.921.925 CNY	9.739.625 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	85.008 0,09
204.645 COP	52 USD	15/01/2026	UBS AG	1	2 0,00
3.044.531 CZK	146.329 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	1.620 0,00
5.620.911 CZK	269.223 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	3.925 0,00
428.900 DKK	66.879 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	603 0,00
798.194 EUR	931.582 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	6	6.305 0,01
1.043.080 EUR	1.213.883 USD	15/01/2026	BNP Paribas	4	11.749 0,01
1.643.839 EUR	1.912.969 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	18.562 0,02
819.667 EUR	959.913 USD	15/01/2026	Citibank NA	2	3.206 0,00
2.828.069 EUR	3.280.949 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	7	42.067 0,04
2.497.416 EUR	2.904.360 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	11	30.133 0,03
92.961 EUR	107.945 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	1.285 0,00
1.162.935 EUR	1.357.021 USD	15/01/2026	UBS AG	6	9.442 0,01
697.827 GBP	932.892 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	2	5.710 0,01
898.688 GBP	1.179.736 USD	15/01/2026	BNP Paribas	5	29.034 0,03
530.000 GBP	695.730 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	17.140 0,02
650.000 GBP	869.233 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	5.041 0,01
1.248.767 GBP	1.638.689 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	40.948 0,04
35.885 GBP	47.031 USD	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	1.235 0,00
602.618 GBP	791.992 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	18.552 0,02
816.272 GBP	1.080.141 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	5	17.775 0,02
1.493.012 GBP	1.960.942 USD	15/01/2026	UBS AG	7	47.215 0,05
124.448 GBP	162.668 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	4.719 0,01
22.483.519 HUF	66.917 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	1.810 0,00
39.903.570 HUF	119.369 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	2.605 0,00
929.395.232 IDR	55.387 USD	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	284 0,00

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 1,35% (31 de diciembre de 2024: 4,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto
424.109 ILS	129.335 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	3.728 0,00
203.393.026 KRW	139.455 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	1.531 0,00
97.457.920 KRW	66.459 USD	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	1.096 0,00
473.753.505 KRW	324.523 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	3.867 0,00
94.974.935 KRW	64.599 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	1.234 0,00
2.342.363 MXN	128.419 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	1.732 0,00
2.164.222 MXN	116.998 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	3.255 0,00
14.555.512 MXN	779.169 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	6	29.595 0,03
1.793.264 MYR	428.617 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	13.690 0,01
6.489.810 NOK	640.054 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	3.403 0,00
7.192.635 NOK	705.097 USD	15/01/2026	BNP Paribas	3	8.045 0,01
10.750.629 NOK	1.058.434 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	7	7.479 0,01
3.802.095 NOK	376.776 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	197 0,00
1.233.144 NOK	121.333 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	932 0,00
5.023.859 NOK	492.524 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	5.586 0,01
7.336.596 NOK	726.719 USD	15/01/2026	UBS AG	3	695 0,00
925.837 NZD	530.078 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	2.547 0,00
426.453 NZD	240.375 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	4.959 0,01
2.016.830 NZD	1.147.511 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	6	12.751 0,01
1.047.903 NZD	600.074 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	2.774 0,00
431.508 NZD	245.155 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	3.088 0,00
561.081 NZD	321.913 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	871 0,00
1.070.312 NZD	613.423 USD	15/01/2026	UBS AG	2	2.317 0,00
250.572 PEN	72.430 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	2.053 0,00
231.006 PLN	62.815 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	1.436 0,00
403.946 PLN	110.560 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	1.792 0,00
854.357 PLN	231.460 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	6.167 0,01
439.804 RON	100.221 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	1.126 0,00
11.388.719 SEK	1.211.791 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	5	24.245 0,02
4.528.546 SEK	479.129 USD	15/01/2026	BNP Paribas	4	12.362 0,01
1.279.401 SEK	136.570 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	2.286 0,00
9.308.818 SEK	983.319 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	4	26.982 0,03
15.099.080 SEK	1.609.497 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	9	29.229 0,03
1.911.265 SEK	203.944 USD	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	3.489 0,00
8.236.832 SEK	876.129 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	17.828 0,02
5.212.207 SEK	549.627 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	16.062 0,02
4.513.562 SEK	479.629 USD	15/01/2026	UBS AG	3	10.235 0,01
76.187 SGD	58.601 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	684 0,00
11.492.876 THB	355.780 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	9.247 0,01
2.000.433 THB	61.871 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	1.665 0,00
5.423.788 TRY	121.484 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	3.785 0,00

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 1,35% (31 de diciembre de 2024: 4,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
5.147.060 TRY	114.021 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	4.857	0,01
11.244.008 TRY	250.435 USD	15/01/2026	UBS AG	2	9.259	0,01
1.059.771 USD	164.162.569 JPY	15/01/2026	Barclays Bank Plc	5	11.480	0,01
409.289 USD	4.124.704 NOK	15/01/2026	Barclays Bank Plc	2	329	0,00
2.363.245 USD	4.076.883 NZD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	7	17.851	0,02
229.033 USD	180.231 CHF	15/01/2026	BNP Paribas	1	1.290	0,00
1.708.278 USD	261.738.730 JPY	15/01/2026	BNP Paribas	6	36.897	0,04
122.022 USD	1.225.126 NOK	15/01/2026	BNP Paribas	1	552	0,00
22 USD	28 SGD	15/01/2026	BNP Paribas	1	0	0,00
98.916 USD	985.545 NOK	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	1.200	0,00
125.615 USD	215.188 NZD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	1.819	0,00
617.760 USD	6.221.718 NOK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	3	883	0,00
507.463 USD	873.539 NZD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	3	4.925	0,01
616.091 USD	487.147 CHF	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	523	0,00
361.306 USD	3.634.663 NOK	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	933	0,00
1.063.351 USD	163.905.394 JPY	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	16.703	0,02
241.341 USD	1.312.603 BRL	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	2.435	0,00
822.845 USD	1.154.739.931 KRW	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	22.419	0,02
98.168 USD	8.771.930 INR	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	659	0,00
1.710.476 USD	256.260.847 JPY	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	74.075	0,07
21 USD	342.541 IDR	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
647.341 USD	550.082 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	988	0,00
244.782 USD	2.456.384 NOK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	1.234	0,00
1.840.020 USD	283.520.046 JPY	15/01/2026	Standard Chartered Bank	10	29.550	0,03
122.463 USD	104.028 EUR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	229	0,00
62.099 USD	46.085 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	113	0,00
381.818 USD	300.917 CHF	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	1.574	0,00
1.549.252 USD	236.948.870 JPY	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	9	36.172	0,04
601.521 USD	1.038.129 NZD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	4.295	0,00
128.230 USD	697.617 BRL	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	1.257	0,00
122.174 USD	1.221.805 NOK	15/01/2026	UBS AG	1	1.034	0,00
54 USD	296 BRL	15/01/2026	UBS AG	1	0	0,00
243.792 USD	421.373 NZD	15/01/2026	UBS AG	1	1.380	0,00
1.498.702 USD	229.941.442 JPY	15/01/2026	UBS AG	5	30.369	0,03
2.056.168 ZAR	119.250 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	4.761	0,01
2.190.983 ZAR	129.198 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	2.944	0,00
2.235.594 ZAR	129.000 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	5.832	0,01
6.805.210 ZAR	394.960 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	15.474	0,02
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
15 AUD	9 €	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
1.269 CHF	1.363 €	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	1	0,00

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 1,35% (31 de diciembre de 2024: 4,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura (cont.)</i>						
194.690 CNY	23.526 €	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	212	0,00
23.280 CNY	2.822 €	06/01/2026	Standard Chartered Bank	1	15	0,00
463 DKK	62 €	07/01/2026	Goldman Sachs International	1	0	0,00
508 €	766 SGD	05/02/2026	BNP Paribas	2	1	0,00
1.365 €	1.269 CHF	07/01/2026	Citibank NA	2	1	0,00
468 €	3.491 DKK	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	0	0,00
3.350 €	5.901 AUD	05/02/2026	Goldman Sachs International	2	5	0,00
518 €	3.870 DKK	05/02/2026	Goldman Sachs International	2	0	0,00
19.259 €	3.539.545 ¥	05/02/2026	Goldman Sachs International	2	8	0,00
877 €	18.581 MXN	05/02/2026	Goldman Sachs International	2	1	0,00
107.750 €	126.600 USD	05/02/2026	Goldman Sachs International	2	138	0,00
890 €	9.618 SEK	05/02/2026	Goldman Sachs International	2	2	0,00
402 €	813 NZD	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	4	0,00
980 €	19.213.826 IDR	03/02/2026	Royal Bank Of Canada	2	3	0,00
399 €	813 NZD	05/02/2026	Royal Bank Of Canada	2	1	0,00
995 €	19.213.826 IDR	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	17	0,00
51 €	379 DKK	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	0	0,00
542 €	813 SGD	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	4	0,00
19.610 €	3.539.545 ¥	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	448	0,00
108.695 €	126.025 USD	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	1.644	0,00
23.886 €	194.690 CNY	06/01/2026	Standard Chartered Bank	2	211	0,00
6.517 €	10.481 CAD	05/02/2026	Standard Chartered Bank	2	8	0,00
8.476 £	9.694 €	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	15	0,00
4.342.581 KRW	2.506 €	06/01/2026	Standard Chartered Bank	2	70	0,00
455 SEK	42 €	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	1	0,00
35.606 THB	960 €	07/01/2026	BNP Paribas	2	2	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
21.096 CNY	2.238 £	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	7	0,00
96 £	2.093.332 IDR	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	3	0,00
244 £	468.791 KRW	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	3	0,00
10.201 £	13.685 USD	05/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	35	0,00
38 £	88 NZD	05/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
10.217 £	13.508 USD	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	234	0,00
5.222 £	5.952 €	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	32	0,00
44 £	376 DKK	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
38 £	88 NZD	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	1	0,00
84 £	1.039 SEK	05/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
2.242 £	21.096 CNY	03/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	2	0,00
94 £	2.093.332 IDR	03/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	1	0,00
49 £	418 DKK	05/02/2026	Standard Chartered Bank	1	0	0,00

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 1,35% (31 de diciembre de 2024: 4,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura (cont.)</i>						
614 £	1.127 CAD	05/02/2026	Standard Chartered Bank	1	2	0,00
313 £	630 AUD	05/02/2026	Standard Chartered Bank	1	1	0,00
1.826 £	383.268 ¥	05/02/2026	Standard Chartered Bank	1	4	0,00
48 £	83 SGD	05/02/2026	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
130 £	138 CHF	05/02/2026	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
5.265 £	6.012 €	05/02/2026	Standard Chartered Bank	1	10	0,00
51 £	87 SGD	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	1	0,00
53 £	60 €	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	1	0,00
1.862 £	383.268 ¥	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	60	0,00
2.280 £	21.096 CNY	06/01/2026	Standard Chartered Bank	1	50	0,00
92 GBP	123 USD	07/01/2026	Standard Chartered Bank	3	1	0,00
139 £	187 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	0	0,00
5 £	42 DKK	07/01/2026	UBS AG	1	0	0,00
130 £	138 CHF	07/01/2026	UBS AG	1	1	0,00
83 GBP	2.008 MXN	05/02/2026	UBS AG	1	0	0,00
165 £	219 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	3	0,00
41 £	54 USD	07/01/2026	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
468.791 KRW	238 £	06/01/2026	Standard Chartered Bank	1	6	0,00
59 SEK	5 £	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
29 AUD	19 USD	07/01/2026	BNP Paribas	1	0	0,00
1.230 AUD	820 USD	07/01/2026	Citibank NA	1	0	0,00
2.249 CAD	1.640 USD	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	1	0,00
270 CHF	340 USD	07/01/2026	BNP Paribas	1	1	0,00
41.546 CNY	5.893 USD	06/01/2026	Citibank NA	1	49	0,00
821 DKK	129 USD	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
11.682 €	13.698 USD	07/01/2026	Citibank NA	1	23	0,00
1.777 £	2.383 USD	07/01/2026	BNP Paribas	1	7	0,00
751.169 ¥	4.787 USD	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	6	0,00
934.664 KRW	633 USD	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	15	0,00
3.943 MXN	219 USD	07/01/2026	UBS AG	1	0	0,00
174 NZD	100 USD	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
126 SEK	13 USD	07/01/2026	BNP Paribas	1	0	0,00
162 SGD	126 USD	07/01/2026	BNP Paribas	1	0	0,00
10 SGD	8 USD	07/01/2026	UBS AG	1	0	0,00
7.541 THB	239 USD	07/01/2026	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
4.827 USD	751.169 ¥	07/01/2026	Citibank NA	1	34	0,00
245 USD	4.087.724 IDR	03/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
222 USD	2.041 SEK	05/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.361.163	1,35

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros 0,11% (31 de diciembre de 2024: 0,21%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(14)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2026	8.981	0,01
(82)	Canadian 2-Year Bond Future March 2026	15.254	0,02
(17)	Canadian 5-Year Bond Future March 2026	11.038	0,01
(15)	Euro-Bund Future March 2026	17.441	0,02
(8)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2026	12.140	0,01
(48)	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2026	43.636	0,04
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		108.490	0,11

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,10% (31 de diciembre de 2024: 0,07%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
JPY 95.200.000	15/08/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,41%	1D TONA	51.633	0,05
GBP 200.000	11/12/2054	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,99%	1D SONIA	20.670	0,02
EUR 1.780.000	02/11/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,63%	1D €STR	11.791	0,01
EUR 440.000	10/12/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,19%	6M EURIBOR	5.654	0,01
CNY 9.773.000	31/05/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,50%	7D CNRR	4.731	0,01
GBP 1.900.000	16/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,56%	1D SONIA	3.305	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]						97.784	0,10

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹*Swap* liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	97.460.037	97,14

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,22%) (31 de diciembre de 2024: (4,48%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.156.938 AUD	775.415 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(3.854)	(0,00)
963.952 BRL	176.390 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(941)	(0,00)
1.436.697 BRL	264.468 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(2.975)	(0,00)
710.877 BRL	130.313 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(926)	(0,00)
1.338.236 BRL	244.856 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(1.284)	(0,00)
97.194 CHF	123.177 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(361)	(0,00)
151.828 CHF	192.262 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(410)	(0,00)
604.244 CHF	765.741 USD	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(2.207)	(0,00)
282.512 CHF	357.544 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(556)	(0,00)
98.642 CHF	124.732 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(86)	(0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,22%) (31 de diciembre de 2024: (4,48%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
223.568 HKD	28.762 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(28)	(0,00)
6.140.091.836 IDR	368.509 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(720)	(0,00)
12.392 INR	139 USD	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)
325.265.934 JPY	2.098.710 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	6	(21.665)	(0,02)
94.394.609 JPY	618.661 USD	15/01/2026	BNP Paribas	3	(15.887)	(0,02)
260.317.579 JPY	1.742.715 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(80.410)	(0,08)
12.670.400 JPY	81.858 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(949)	(0,00)
50.000.000 JPY	331.868 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(12.584)	(0,01)
36.789.768 JPY	243.057 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(8.129)	(0,01)
51.792.754 JPY	330.867 USD	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(135)	(0,00)
191.020.231 JPY	1.244.203 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	6	(24.409)	(0,02)
615.363.977 JPY	4.007.095 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	18	(77.574)	(0,08)
284.711.377 JPY	1.845.666 USD	15/01/2026	UBS AG	6	(27.589)	(0,03)
53.405.905 KRW	37.932 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(913)	(0,00)
2.744.146 NOK	272.238 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	1	(159)	(0,00)
10.379.050 NOK	1.033.297 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	5	(4.225)	(0,00)
4.877.013 NOK	487.033 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(3.482)	(0,00)
1.452.050 NOK	145.582 USD	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(1.613)	(0,00)
2.433.745 NOK	242.092 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(789)	(0,00)
3.634.753 NOK	364.022 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(3.640)	(0,00)
3.651.915 NOK	363.389 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(1.306)	(0,00)
1.108.753 NZD	642.134 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	(4.280)	(0,00)
419.431 NZD	243.350 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(2.055)	(0,00)
236.294 NZD	136.123 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(186)	(0,00)
1.292.104 NZD	748.588 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(5.252)	(0,01)
206.055 NZD	118.902 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(360)	(0,00)
214.782 NZD	124.167 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(605)	(0,00)
706.444 NZD	408.756 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(2.345)	(0,00)
127.627 SGD	99.323 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(10)	(0,00)
634.961 USD	478.361 GBP	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	(8.452)	(0,01)
938.914 USD	753.370 CHF	15/01/2026	Barclays Bank Plc	4	(13.058)	(0,01)
665.346 USD	1.003.788 AUD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	4	(4.080)	(0,00)
1.253.492 USD	12.700.329 NOK	15/01/2026	Barclays Bank Plc	4	(5.731)	(0,01)
1.197.411 USD	11.219.256 SEK	15/01/2026	Barclays Bank Plc	5	(20.233)	(0,02)
137.163 USD	191.630 CAD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	1	(2.702)	(0,00)
263.137 USD	225.588 EUR	15/01/2026	Barclays Bank Plc	2	(1.932)	(0,00)
1.334.684 USD	1.144.429 EUR	15/01/2026	BNP Paribas	5	(10.035)	(0,01)
139.072 USD	203.971.885 KRW	15/01/2026	BNP Paribas	1	(2.314)	(0,00)
642.598 USD	4.532.654 CNY	15/01/2026	BNP Paribas	2	(3.520)	(0,00)
242.679 USD	426.329 NZD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(2.584)	(0,00)
710.801 USD	987.926 CAD	15/01/2026	BNP Paribas	3	(10.259)	(0,01)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,22%) (31 de diciembre de 2024: (4,48%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
487.410 USD	386.637 CHF	15/01/2026	BNP Paribas	2	(1.152)	(0,00)
123.280 USD	1.155.922 SEK	15/01/2026	BNP Paribas	1	(2.174)	(0,00)
186.790 USD	1.033.689 BRL	15/01/2026	BNP Paribas	1	(1.351)	(0,00)
1.940.314 USD	1.478.050 GBP	15/01/2026	BNP Paribas	7	(47.718)	(0,05)
920.299 USD	9.378.095 NOK	15/01/2026	BNP Paribas	3	(9.528)	(0,01)
774.318 USD	1.177.979 AUD	15/01/2026	BNP Paribas	3	(11.276)	(0,01)
96.805 USD	684.613 CNY	15/01/2026	Citibank NA	2	(784)	(0,00)
1.508.026 USD	1.299.519 EUR	15/01/2026	Citibank NA	3	(18.925)	(0,02)
17 USD	5.656 HUF	15/01/2026	Citibank NA	1	(1)	(0,00)
604.761 USD	460.000 GBP	15/01/2026	Citibank NA	2	(13.956)	(0,01)
142 USD	1.005 CNY	15/01/2026	Citibank NA	1	(3)	(0,00)
32.968 USD	571.540 ZAR	15/01/2026	Citibank NA	1	(1.503)	(0,00)
135.503 USD	108.584 CHF	15/01/2026	Citibank NA	1	(1.706)	(0,00)
419.314 USD	2.666.931 DKK	15/01/2026	Citibank NA	1	(294)	(0,00)
272.415 USD	417.321 AUD	15/01/2026	Citibank NA	1	(5.896)	(0,01)
230.077 USD	4.854.394 CZK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(5.822)	(0,01)
1.805.102 USD	16.999.339 SEK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	9	(39.862)	(0,04)
1.759.268 USD	2.447.382 CAD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	3	(27.006)	(0,03)
857.659 USD	682.997 CHF	15/01/2026	Deutsche Bank AG	4	(5.390)	(0,01)
1.253.015 USD	2.194.126 NZD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	4	(9.245)	(0,01)
368.253 USD	6.794.252 MXN	15/01/2026	Deutsche Bank AG	3	(9.264)	(0,01)
395.035 USD	6.800.612 ZAR	15/01/2026	Deutsche Bank AG	3	(15.122)	(0,02)
257.104 USD	220.000 EUR	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(1.399)	(0,00)
4.200.145 USD	6.395.851 AUD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	15	(65.243)	(0,07)
423.930 USD	322.583 GBP	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	(9.956)	(0,01)
233.750 USD	854.339 PLN	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(3.872)	(0,00)
1.029.417 USD	10.463.117 NOK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	6	(7.989)	(0,01)
32.493 USD	230.655 CNY	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(574)	(0,00)
654.318 USD	1.150.853 NZD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(7.757)	(0,01)
734.920 USD	582.094 CHF	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(625)	(0,00)
1.337.251 USD	1.872.245 CAD	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	(29.247)	(0,03)
327.786 USD	3.068.169 SEK	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(5.208)	(0,01)
32 USD	593 MXN	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(1)	(0,00)
1.441.182 USD	2.219.429 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(38.954)	(0,04)
1.035.332 USD	787.238 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	(23.533)	(0,02)
217.320 USD	2.221.461 NOK	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(2.936)	(0,00)
2.090.449 USD	1.797.283 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	(21.380)	(0,02)
1.499.108 USD	1.294.000 EUR	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	3	(21.357)	(0,02)
47.164 USD	35.925 GBP	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(1.156)	(0,00)
121.633 USD	1.136.873 SEK	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(1.753)	(0,00)
29 USD	204 CNY	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,22%) (31 de diciembre de 2024: (4,48%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto
50 USD	194.201 COP	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(1) (0,00)
125.528 USD	174.408 CAD	15/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(1.767) (0,00)
5.868.337 USD	4.387.451 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	11	(32.946) (0,03)
217.751 USD	386.118 NZD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(4.379) (0,01)
243.554 USD	4.502.488 MXN	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(6.623) (0,01)
1.822.847 USD	1.567.994 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	8	(19.565) (0,02)
73.758 USD	475.000 DKK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(977) (0,00)
120.617 USD	175.064.713 KRW	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(732) (0,00)
5 USD	17 ILS	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(0) (0,00)
489.974 USD	4.602.119 SEK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	(9.500) (0,01)
1.494.848 USD	2.087.604 CAD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	7	(28.835) (0,03)
604.676 USD	6.157.870 NOK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	(5.870) (0,01)
239.539 USD	1.336.347 BRL	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(3.689) (0,00)
1.786.532 USD	2.715.882 AUD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	(24.688) (0,03)
958.741 USD	1.466.297 AUD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	6	(19.131) (0,02)
121.392 USD	96.461 CHF	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(498) (0,00)
368.290 USD	6.852.880 MXN	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(12.484) (0,01)
119.295 USD	39.907.254 HUF	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(2.691) (0,00)
501.874 USD	430.575 EUR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(4.056) (0,00)
57.496 USD	84.379.164 KRW	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(993) (0,00)
808.459 USD	8.211.655 NOK	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	5	(5.717) (0,01)
366.769 USD	511.511 CAD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(6.568) (0,01)
751.742 USD	7.037.299 SEK	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(12.027) (0,01)
609.433 USD	459.274 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(8.309) (0,01)
245.002 USD	231.054.447 CLP	15/01/2026	UBS AG	1	(11.395) (0,01)
2.475.651 USD	2.129.606 EUR	15/01/2026	UBS AG	6	(26.661) (0,03)
1.024.454 USD	814.335 CHF	15/01/2026	UBS AG	3	(4.556) (0,01)
1.465.811 USD	13.823.957 SEK	15/01/2026	UBS AG	5	(34.526) (0,04)
222.712 USD	346.255 AUD	15/01/2026	UBS AG	1	(8.205) (0,01)
139.196 USD	1.425.908 NOK	15/01/2026	UBS AG	1	(2.181) (0,00)
242.652 USD	339.057 CAD	15/01/2026	UBS AG	1	(4.817) (0,01)
867.030 USD	657.609 GBP	15/01/2026	UBS AG	4	(17.478) (0,02)
200.115 USD	295.479.403 KRW	15/01/2026	UBS AG	1	(4.701) (0,01)
1.153.427 USD	1.000.000 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(21.585) (0,02)
177.444 USD	250.000 CAD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(5.024) (0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>					
5.901 AUD	3.354 EUR	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	(5) (0,00)
10.481 CAD	6.517 EUR	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(8) (0,00)
3.407 DKK	456 EUR	07/01/2026	Goldman Sachs International	1	(0) (0,00)
959 EUR	35.606 THB	05/02/2026	BNP Paribas	2	(4) (0,00)
6.474 EUR	10.481 CAD	07/01/2026	Citibank NA	2	(43) (0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,22%) (31 de diciembre de 2024: (4,48%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura (cont.)</i>						
265 EUR	312 USD	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	(0)	(0,00)
9.680 EUR	8.476 GBP	05/02/2026	Goldman Sachs International	2	(15)	(0,00)
112 EUR	98 GBP	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	(1)	(0,00)
2.822 EUR	23.280 CNY	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(15)	(0,00)
23.531 EUR	194.690 CNY	03/02/2026	Royal Bank Of Canada	2	(134)	(0,00)
2.565 EUR	4.342.581 KRW	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	(1)	(0,00)
919 EUR	10.073 SEK	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	(14)	(0,00)
143 EUR	126 GBP	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	(2)	(0,00)
9.409 EUR	8.252 GBP	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(49)	(0,00)
3.335 EUR	5.916 AUD	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(28)	(0,00)
2.514 EUR	4.355.475 KRW	03/02/2026	Standard Chartered Bank	3	(65)	(0,00)
1.366 EUR	1.269 CHF	05/02/2026	Standard Chartered Bank	2	(1)	(0,00)
224 EUR	263 USD	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(0)	(0,00)
871 EUR	18.581 MXN	07/01/2026	Standard Chartered Bank	4	(10)	(0,00)
955 EUR	35.606 THB	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(9)	(0,00)
19.213.826 IDR	982 EUR	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	(2)	(0,00)
3.539.545 JPY	19.237 EUR	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	(9)	(0,00)
18.581 MXN	881 EUR	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	(1)	(0,00)
813 NZD	399 EUR	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	2	(1)	(0,00)
9.618 SEK	890 EUR	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	(2)	(0,00)
766 SGD	508 EUR	07/01/2026	BNP Paribas	2	(1)	(0,00)
47 SGD	31 EUR	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(0)	(0,00)
126.600 USD	107.898 EUR	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	(133)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
644 AUD	320 GBP	07/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(1)	(0,00)
1.127 CAD	613 GBP	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(2)	(0,00)
138 CHF	130 GBP	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
418 DKK	49 GBP	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
6.012 EUR	5.258 GBP	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(10)	(0,00)
88 GBP	1.098 SEK	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)
611 GBP	1.127 CAD	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)
238 GBP	468.791 KRW	03/02/2026	Standard Chartered Bank	1	(5)	(0,00)
318 GBP	644 AUD	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(1)	(0,00)
80 GBP	1.937 MXN	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(1)	(0,00)
90 GBP	3.805 THB	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
11.840 GBP	15.946 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(21)	(0,00)
3 GBP	71 MXN	07/01/2026	UBS AG	1	(0)	(0,00)
90 GBP	3.805 THB	05/02/2026	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
12.157 GBP	16.377 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(26)	(0,00)
2.093.332 IDR	94 GBP	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,22%) (31 de diciembre de 2024: (4,48%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura (cont.)</i>						
383.268 JPY	1.821 GBP	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(4)	(0,00)
2.008 MXN	83 GBP	07/01/2026	UBS AG	1	(0)	(0,00)
88 NZD	38 GBP	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
1.039 SEK	84 GBP	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
83 SGD	48 GBP	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
4 SGD	2 GBP	07/01/2026	UBS AG	1	(0)	(0,00)
3.805 THB	90 GBP	07/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
13.685 USD	10.201 GBP	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(35)	(0,00)
156 USD	117 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(2)	(0,00)
699 USD	531 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(16)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
130 EUR	153 USD	07/01/2026	Citibank NA	1	(0)	(0,00)
4.087.724 IDR	245 USD	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
2.041 SEK	222 USD	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
341 USD	270 CHF	05/02/2026	BNP Paribas	1	(1)	(0,00)
126 USD	162 SGD	05/02/2026	BNP Paribas	1	(0)	(0,00)
2.383 USD	1.777 GBP	05/02/2026	BNP Paribas	1	(7)	(0,00)
820 USD	1.230 AUD	05/02/2026	Citibank NA	1	(0)	(0,00)
13.717 USD	11.682 EUR	05/02/2026	Citibank NA	1	(24)	(0,00)
133 USD	172 SGD	07/01/2026	Citibank NA	1	(1)	(0,00)
823 USD	1.259 AUD	07/01/2026	Citibank NA	1	(16)	(0,00)
5.904 USD	41.546 CNY	03/02/2026	Citibank NA	1	(31)	(0,00)
1.611 USD	2.249 CAD	07/01/2026	Citibank NA	1	(30)	(0,00)
13.695 USD	11.812 EUR	07/01/2026	Citibank NA	1	(179)	(0,00)
209 USD	3.851 MXN	07/01/2026	Citibank NA	1	(5)	(0,00)
9 USD	61 DKK	07/01/2026	Citibank NA	1	(0)	(0,00)
2.350 USD	1.777 GBP	07/01/2026	Citibank NA	1	(40)	(0,00)
337 USD	270 CHF	07/01/2026	Citibank NA	1	(4)	(0,00)
1.642 USD	2.249 CAD	05/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)
100 USD	174 NZD	05/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
129 USD	821 DKK	05/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
4.799 USD	751.169 JPY	05/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	(6)	(0,00)
244 USD	4.087.724 IDR	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)
118 USD	760 DKK	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(2)	(0,00)
229 USD	2.167 SEK	07/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(6)	(0,00)
637 USD	934.664 KRW	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(12)	(0,00)
5.874 USD	41.546 CNY	06/01/2026	Royal Bank Of Canada	1	(68)	(0,00)
621 USD	915.178 KRW	03/02/2026	Royal Bank Of Canada	1	(14)	(0,00)
5 USD	92 MXN	07/01/2026	UBS AG	1	(0)	(0,00)
219 USD	3.943 MXN	05/02/2026	UBS AG	1	(0)	(0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,22%) (31 de diciembre de 2024: (4,48%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases USD con cobertura (cont.)</i>						
235 USD	7.541 THB	07/01/2026	UBS AG	1	(5)	(0,00)
100 USD	174 NZD	07/01/2026	UBS AG	1	(0)	(0,00)
239 USD	7.541 THB	05/02/2026	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.225.027)	(1,22)

Contratos de futuros (0,06%) (31 de diciembre de 2024: (0,17%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
17	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2026	(15.713)	(0,02)
(5)	Australian Government Bond 3-Year Future March 2026	(727)	(0,00)
20	Euro-BOBL Future March 2026	(11.745)	(0,01)
13	Euro-BTP Future March 2026	(4.580)	(0,00)
3	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2026	(6.413)	(0,01)
54	Euro-Schatz Future March 2026	(2.983)	(0,00)
(1)	United Kingdom Long Gilt Future March 2026	(746)	(0,00)
8	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	(787)	(0,00)
30	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	(12.519)	(0,01)
2	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	(5.935)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(62.148)	(0,06)

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,06%) (31 de diciembre de 2024: (0,02%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CNY 6.358.000	17/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,44%	7D CNRR	(571)	(0,00)
EUR 980.000	11/12/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,89%	6M EURIBOR	(3.093)	(0,00)
JPY 373.885.000	03/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,95%	1D TONA	(5.799)	(0,00)
JPY 344.100.000	26/09/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,93%	1D TONA	(5.977)	(0,01)
JPY 356.500.000	10/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,92%	1D TONA	(7.034)	(0,01)
NOK 33.500.000	03/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,46%	6M NIBOR	(17.183)	(0,02)
JPY 130.700.000	15/08/2045	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,98%	1D TONA	(21.551)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]						(61.208)	(0,06)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.348.383)	(1,34)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	96.111.654	95,80
Otro activo neto	4.218.551	4,20
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	100.330.205	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	47.728.293	46,89
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	46.379.639	45,56
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	1.784.668	1,75
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	46.342	0,05
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	172.712	0,17
Total inversiones	96.111.654	94,42

Global Equity Megatrends – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Valores de renta variable 97,45% (31 de diciembre de 2024: 95,15%)			
Dólar canadiense			
1.026.272	Element Fleet Management Corp	26.990.411	2,74
Total dólar canadiense		26.990.411	2,74
Dólar de Hong Kong			
6.668.000	Wuxi Biologics Cayman Inc	26.961.381	2,73
Total dólar de Hong Kong		26.961.381	2,73
Libra esterlina			
17.734.582	Pets at Home Group Plc	47.230.719	4,79
Total libra esterlina		47.230.719	4,79
Dólar estadounidense			
313.421	Alibaba Group Holding Ltd ADR	45.941.250	4,66
143.925	Alphabet Inc Class A	45.048.525	4,57
604.062	Amdocs Ltd	48.633.032	4,93
272.219	ATI Inc	31.239.852	3,17
250.712	Charles River Laboratories International Inc	50.012.030	5,07
546.118	Cisco Systems Inc	42.067.469	4,27
442.156	Corning Inc	38.715.179	3,93
1.623.062	Criteo SA ADR	33.451.308	3,39
705.782	Delta Air Lines Inc	48.981.271	4,97
1.621.145	Element Solutions Inc	40.512.414	4,11
176.734	Expedia Group Inc	50.070.510	5,08
1.652.590	Gen Digital Inc	44.933.922	4,56
385.033	Nice Ltd ADR	43.524.130	4,41
800.358	ON Semiconductor Corp	43.339.386	4,40
3.302.585	Perrigo Co Plc	45.971.983	4,66
708.384	Shift4 Payments Inc Class A	44.606.940	4,52
1.294.524	Tetra Tech Inc	43.418.335	4,40
478.742	Uber Technologies Inc	39.118.009	3,97
228.088	Vistra Corp	36.797.437	3,73
2.124.537	Zeta Global Holdings Corp Class A	43.234.328	4,39
Total dólar estadounidense		859.617.310	87,19
Total valores de renta variable *		960.799.821	97,45
Total inversiones		960.799.821	97,45

Global Equity Megatrends – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,01%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
Clases HKD con cobertura						
2.014 USD	15.661 HKD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	1	0,00
1.151 USD	8.948 HKD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	1	0,00
14.244 USD	110.676 HKD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	6	19	0,00
15.249 USD	118.460 HKD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	24	0,00
Clases SGD con cobertura						
2.207.178 SGD	1.708.279 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	7	9.235	0,00
2.186.046 SGD	1.692.501 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	9	8.567	0,00
1.718.302 SGD	1.331.377 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	59	5.718	0,00
92 USD	117 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					23.565	0,00
					Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					960.823.386	97,45

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,01%) (31 de diciembre de 2024: (0,05%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases HKD con cobertura						
538.575 HKD	69.315 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(95)	(0,00)
588.735 HKD	75.774 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	6	(107)	(0,00)
65.953 HKD	8.486 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	5	(9)	(0,00)
163.029 HKD	20.988 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	11	(33)	(0,00)
Clases SGD con cobertura						
24.075.029 SGD	18.777.971 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(44.026)	(0,01)
345.622 SGD	269.472 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(527)	(0,00)
324.815 SGD	253.094 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	9	(339)	(0,00)
221.975 USD	287.795 SGD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(1.972)	(0,00)
4.091.023 USD	5.290.306 SGD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	15	(25.618)	(0,00)
594.597 USD	769.752 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	35	(4.383)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(77.109)	(0,01)
					Valor razonable % del Patrimonio neto	
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(77.109)	(0,01)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					960.746.277	97,44
Otro activo neto					25.200.611	2,56
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					985.946.888	100,00

Global Equity Megatrends – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	960.799.821	97,22
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(53.544)	(0,01)
Total inversiones	960.746.277	97,21

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 14,15% (31 de diciembre de 2024: 14,66%)					
Euro					
440.000	Aran Funding DAC Series 2025-1X Class C	3,99%	24/12/2065	513.959	0,08
500.000	Clavel Residential 4 DAC Series 2025-1X Class C	4,07%	28/10/2066	579.884	0,09
100.000	Clavel Residential 4 DAC Series 2025-1X Class D	4,57%	28/10/2066	114.296	0,02
730.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL1X Class C	4,47%	26/01/2065	861.220	0,14
1.000.000	Miltonia Mortgage Finance Srl Series 1 Class B	3,37%	28/04/2062	1.178.115	0,18
370.000	PRPM Fundido DAC Series 2025-2X Class C	4,03%	29/01/2075	426.879	0,07
500.000	Sequoia Logistics 2025-1 DAC Series 2025-1X Class D	4,76%	17/02/2037	589.135	0,09
370.000	Shamrock Residential 2024-1 DAC Series 2024-1X Class D	4,97%	24/12/2078	435.924	0,07
120.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class C	4,17%	24/12/2078	140.527	0,02
109.993	Taurus 2025-1 EU DAC Series 2025-EU1X Class C	3,71%	17/02/2035	128.560	0,02
99.993	Taurus 2025-1 EU DAC Series 2025-EU1X Class D	4,41%	17/02/2035	116.159	0,02
148.167	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class C	4,61%	17/11/2036	174.153	0,03
243.367	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class D	5,36%	17/11/2036	285.849	0,04
364.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl Series 2025-1X Class A2	4,29%	28/06/2050	432.266	0,07
273.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl Series 2025-1X Class B	4,93%	28/06/2050	321.349	0,05
Total euro				6.298.275	0,99
Libra esterlina					
1.000.000	UK Logistics 2025-2 DAC Series 2025-2X Class D	6,76%	17/08/2035	1.347.947	0,21
967.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17%	28/05/2039	1.333.224	0,21
Total libra esterlina				2.681.171	0,42
Dólar estadounidense					
563.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class B	4,09%	10/08/2035	536.961	0,08
2.000.000	AGL CLO 43 Ltd Series 2025-43X Class A1	5,24%	10/09/2038	2.006.105	0,32
2.000.000	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class DR	7,22%	20/04/2037	2.011.148	0,32
2.500.000	AIMCO CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class D1R	6,57%	17/07/2037	2.501.765	0,39
1.400.000	Apidos CLO LIV Series 2025-54X Class A1	4,97%	20/10/2038	1.405.103	0,22
1.000.000	Apidos CLO XLII Ltd Series 2022-42X Class D1R	6,12%	20/04/2038	1.006.464	0,16
1.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	7,37%	15/07/2037	1.003.482	0,16
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd Series 2023-2X Class D1R	6,52%	18/07/2038	2.007.975	0,32
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd Series 2025-4X Class A1	5,10%	17/01/2039	2.001.160	0,32
1.250.000	Bain Capital Credit CLO Ltd Series 2025-4X Class D1	6,46%	17/01/2039	1.258.637	0,20
2.000.000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class C1	6,97%	25/07/2037	1.998.765	0,31
477.000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust Series 2017-BNK3 Class D	3,25%	15/02/2050	441.731	0,07
485.000	BBCMS Mortgage Trust Series 2018-TALL Class A	4,67%	15/03/2037	459.906	0,07
145.000	BBCMS Mortgage Trust Series 2018-TALL Class B	4,92%	15/03/2037	131.016	0,02
1.250.000	Benefit Street Partners CLO Ltd Series 2025-43X Class A	5,07%	20/10/2038	1.253.310	0,20
1.000.000	Benefit Street Partners CLO Ltd Series 2025-43X Class D1	6,45%	20/10/2038	1.006.089	0,16

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 14,15% (31 de diciembre de 2024: 14,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.625.000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd Series 2024-35X Class D	6,97%	25/04/2037	1.635.389	0,26
450.000	BFLD Commercial Mortgage Trust Series 2025-5MW Class B	5,16%	10/10/2042	455.260	0,07
578.000	BFLD Commercial Mortgage Trust Series 2025-5MW Class C	5,45%	10/10/2042	585.347	0,09
630.000	BFLD Commercial Mortgage Trust Series 2025-5MW Class D	6,37%	10/10/2042	642.899	0,10
695.000	BLP Commercial Mortgage Trust Series 2025-IND2 Class D	6,40%	15/12/2042	697.753	0,11
302.000	BWAY Mortgage Trust Series 2013-1515 Class C	3,45%	10/03/2033	277.953	0,04
565.000	BXP Trust Series 2017-GM Class D	3,42%	13/06/2039	547.873	0,09
2.000.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class D	7,27%	15/05/2037	2.005.776	0,32
1.400.000	Captree Park CLO Ltd Series 2024-1X Class D	6,92%	20/07/2037	1.408.117	0,22
233.660	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Series 2025-1A Class A	5,78%	15/02/2050	237.726	0,04
258.895	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Series 2025-1A Class B	6,50%	15/02/2050	262.566	0,04
391.535	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Series 2025-1A Class C	7,75%	15/02/2050	394.705	0,06
365.262	Castlelake Aircraft Structured Trust Series 2025-2A Class A	5,47%	15/08/2050	370.128	0,06
202.000	CD 2017-CD5 Mortgage Trust Class C	4,12%	15/08/2050	194.906	0,03
321.987	CFCRE Commercial Mortgage Trust Series 2016-C4 Class D	4,84%	10/05/2058	313.117	0,05
457.527	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2025-1 Class A9	6,25%	25/11/2055	467.740	0,07
224.218	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A2	6,33%	25/04/2069	226.396	0,04
179.488	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A3	6,43%	25/04/2069	181.055	0,03
1.065.000	Connecticut Avenue Securities Series 2025-R01 Class 1B1	5,57%	25/01/2045	1.061.703	0,17
925.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1	8,37%	25/01/2042	956.387	0,15
390.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2M2	6,87%	25/01/2042	397.169	0,06
157.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 Class 1B1	9,42%	25/01/2043	169.218	0,03
415.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 Class 1B1	9,22%	25/05/2043	449.248	0,07
329.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R05 Class 1B1	8,62%	25/06/2043	352.536	0,06
628.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1B1	6,57%	25/01/2044	643.958	0,10
453.000	Connecticut Avenue Securities Trust Series 2025-R02 Class 1B1	5,82%	25/02/2045	456.000	0,07
1.500.000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2X Class D	6,52%	17/10/2037	1.503.553	0,24
1.625.000	GoldenTree Loan Management US CLO 20 Ltd Series 2024-20X Class D	6,82%	20/07/2037	1.632.930	0,26
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class DR	7,02%	20/04/2037	2.011.796	0,32
270.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class C	4,69%	10/05/2049	264.763	0,04
359.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 Class B	3,81%	10/11/2049	343.759	0,05
520.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS6 Class B	3,87%	10/05/2050	462.979	0,07
225.000	GS Mortgage Securities Trust Series 2013-GC13 Class B	3,86%	10/07/2046	218.988	0,03
340.000	Hilton USA Trust Series 2016-HHV Class C	4,19%	05/11/2038	338.182	0,05
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D	7,27%	15/07/2037	2.009.435	0,32
1.500.000	Invesco US CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class D	7,22%	20/07/2037	1.507.875	0,24
251.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class A	5,25%	10/06/2042	255.707	0,04
331.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class D	6,31%	10/06/2042	337.610	0,05
188.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class E	6,85%	10/06/2042	192.139	0,03

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 14,15% (31 de diciembre de 2024: 14,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
130.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Series 2016-NINE Class B	2,85%	06/09/2038	128.243	0,02
199.335	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M1	5,92%	25/08/2054	200.604	0,03
151.647	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M2	6,32%	25/08/2054	152.895	0,02
319.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class M1	5,62%	20/10/2054	319.951	0,05
57.664	JP Morgan Mortgage Trust Series 2023-HE3 Class M2	6,42%	20/05/2054	58.128	0,01
531.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust Series 2014-C18 Class C	4,50%	15/02/2047	515.820	0,08
2.000.000	Midocean Credit CLO XXI Series 2025-21X Class A1	5,12%	20/10/2038	2.004.468	0,32
2.000.000	Midocean Credit CLO XXI Series 2025-21X Class D1	6,66%	20/10/2038	2.012.197	0,32
278.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	263.628	0,04
169.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class C	5,05%	15/12/2051	158.383	0,02
659.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class AS	4,64%	15/10/2051	652.926	0,10
146.753	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust Series 2025-NQM2 Class A3	6,10%	25/01/2070	148.521	0,02
800.000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust Series 2025-NQM2 Class M1	6,52%	25/01/2070	813.758	0,13
674.850	NRM FHT1 Excess Owner LLC Series 2025-FHT1 Class A	6,55%	25/03/2032	682.751	0,11
530.489	NRM FNT1 Excess LLC Series 2024-FNT1 Class A	7,40%	25/11/2031	540.412	0,08
2.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class D1	7,12%	20/04/2037	2.013.109	0,32
492.428	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07%	25/01/2064	497.001	0,08
257.000	OBX Trust Series 2025-HE1 Class M2	6,02%	25/02/2055	257.688	0,04
2.000.000	OCP CLO Ltd Series 2024-38X Class D1	6,47%	21/01/2038	2.006.977	0,32
1.625.000	OCP CLO Ltd Series 2025-46X Class D1	6,30%	15/10/2038	1.658.579	0,26
105.000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class B	3,85%	10/02/2032	99.402	0,02
577.000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class D	4,15%	10/02/2032	532.926	0,08
204.525	One Market Plaza Trust Series 2017-1MKT Class A	3,61%	10/02/2032	195.574	0,03
1.500.000	Symphony CLO 30 Ltd Series 2023-30X Class D1R	7,22%	20/10/2037	1.510.128	0,24
1.000.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	10,42%	15/04/2037	1.012.080	0,16
2.000.000	Symphony CLO 50 Ltd Series 2025-50X Class D1	6,57%	20/10/2038	2.013.606	0,32
590.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class B	7,29%	15/11/2027	593.288	0,09
2.000.000	Trestles CLO IX Ltd Series 2025-9X Class A1	5,13%	15/01/2039	2.005.501	0,32
2.000.000	Trestles CLO IX Ltd Series 2025-9X Class D1	6,52%	15/01/2039	2.003.759	0,32
1.000.000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class D1R	7,43%	25/01/2035	1.000.593	0,16
2.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1	6,67%	22/01/2038	2.004.971	0,32
260.000	Verus Securitization Trust Series 2025-3 Class M1	6,65%	25/05/2070	265.654	0,04
396.574	Volofin Finance Designated Activity Co Series 2024-1A Class A	5,94%	15/06/2037	404.532	0,06
164.079	Volofin Finance Designated Activity Co Series 2024-1A Class B	6,21%	15/06/2037	169.348	0,03
2.000.000	Voya CLO Ltd Series 2024-7X Class D1	6,52%	20/01/2038	2.005.722	0,32
1.375.000	Wellington Management CLO 5 Ltd Series 2025-5X Class A	5,25%	18/10/2038	1.379.191	0,22
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class C	4,34%	15/11/2049	533.866	0,08
182.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class C	4,12%	15/09/2050	164.298	0,03

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 14,15% (31 de diciembre de 2024: 14,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
264.236	Willis Engine Structured Trust VIII Series 2025-A Class B	6,07%	15/06/2050	268.975	0,04
Total dólar estadounidense				80.749.711	12,74
Total valores respaldados por activos **				89.729.157	14,15
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%)					
Euro					
378.000	A2A SpA*	5,00%	Perpetuos	458.533	0,07
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,75%	Perpetuos	119.833	0,02
800.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	Perpetuos	968.256	0,15
200.000	ABN AMRO Bank NV*	4,75%	Perpetuos	237.186	0,04
200.000	ABN AMRO Bank NV*	6,38%	Perpetuos	250.815	0,04
800.000	Achmea BV*	5,75%	Perpetuos	911.026	0,14
962.994	Adler Financing Sarl*	8,25%	31/12/2028	1.240.667	0,20
422.000	Aegis Lux 1a Sarl**	5,63%	29/10/2031	502.912	0,08
400.000	Ageas SA/NV*	5,88%	Perpetuos	473.171	0,07
600.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	698.910	0,11
600.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	5,38%	21/05/2030	728.119	0,11
750.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	3,63%	01/06/2028	875.550	0,14
500.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	593.556	0,09
500.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	618.465	0,10
850.000	Aramark International Finance Sarl**	4,38%	15/04/2033	999.596	0,16
500.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	3,00%	01/09/2029	559.789	0,09
750.000	Arena Luxembourg Finance Sarl*	1,88%	01/02/2028	865.454	0,14
750.000	Assemblin Caverion Group AB**	5,53%	01/07/2031	892.054	0,14
700.000	Atos SE**	5,20%	18/12/2030	814.510	0,13
900.000	Atos SE**	9,36%	18/12/2029	1.213.163	0,19
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	6,88%	Perpetuos	254.183	0,04
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	8,38%	Perpetuos	774.739	0,12
600.000	Banco Santander SA*	4,13%	Perpetuos	704.304	0,11
800.000	Banco Santander SA*	4,38%	Perpetuos	940.529	0,15
800.000	Barclays Plc*	6,13%	Perpetuos	938.795	0,15
700.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	842.626	0,13
300.000	Bayer AG*	5,50%	13/09/2054	364.175	0,06
400.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	445.308	0,07
400.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	6,50%	10/07/2031	439.630	0,07
400.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	366.658	0,06
750.000	Beach Acquisition Bidco LLC**	5,25%	15/07/2032	898.367	0,14
851.000	Benteler International AG**	7,25%	15/06/2031	1.075.818	0,17
500.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	595.982	0,09
502.000	Boots Group Finco LP**	5,38%	31/08/2032	609.450	0,10

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.700.000	BPCE Assurances SA*	5,75%	Perpetuos	2.010.311	0,32
500.000	BPCE SA*	5,13%	25/01/2035	616.922	0,10
750.000	CAB SELAS**	3,38%	01/02/2028	858.350	0,14
800.000	CaixaBank SA*	3,63%	Perpetuos	912.012	0,14
600.000	Castellum AB*	3,13%	Perpetuos	695.322	0,11
600.000	CCF Holding SAS*	5,00%	27/05/2035	716.242	0,11
1.000.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	1.231.615	0,19
300.000	Celsa Opco SA*	7,57%	15/12/2030	356.700	0,06
600.000	Celsa Opco SA*	8,25%	15/12/2030	730.233	0,11
500.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,13%	15/06/2031	601.769	0,09
850.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,50%	15/05/2030	1.036.369	0,16
601.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,88%	15/10/2031	725.743	0,11
200.000	Cirsa Finance International Sarl*	6,50%	15/03/2029	244.593	0,04
700.000	CMA CGM SA*	5,00%	15/01/2031	822.912	0,13
800.000	Commerzbank AG*	4,25%	Perpetuos	933.693	0,15
600.000	Commerzbank AG*	6,50%	Perpetuos	749.518	0,12
400.000	Commerzbank AG*	7,88%	Perpetuos	529.742	0,08
1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA*	3,25%	Perpetuos	1.167.425	0,18
200.000	CPI Property Group SA*	3,75%	Perpetuos	207.364	0,03
402.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	475.169	0,07
766.000	CPI Property Group SA*	7,50%	Perpetuos	833.916	0,13
200.000	Credit Agricole SA*	6,50%	Perpetuos	248.305	0,04
500.000	CT Investment GmbH*	6,38%	15/04/2030	610.172	0,10
900.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	991.021	0,16
400.000	Cullinan Holdco Scsp*	8,50%	15/10/2029	412.509	0,06
750.000	Currenta Group Holdings Sarl**	5,50%	15/05/2030	891.329	0,14
800.000	Deepeace Ltd**	6,00%	08/04/2031	966.430	0,15
200.000	Deutsche Bank AG*	8,13%	Perpetuos	255.327	0,04
500.000	Deutsche Lufthansa AG*	5,25%	15/01/2055	610.520	0,10
750.000	Dufry One BV**	4,50%	23/05/2032	902.270	0,14
200.000	Electricite de France SA*	2,63%	Perpetuos	229.581	0,04
200.000	Electricite de France SA*	3,38%	Perpetuos	224.735	0,04
600.000	Electricite de France SA*	4,38%	Perpetuos	698.351	0,11
400.000	Electricite de France SA*	5,63%	Perpetuos	489.829	0,08
200.000	Electricite de France SA*	7,50%	Perpetuos	256.362	0,04
752.000	Elior Group SA*	5,63%	15/03/2030	917.987	0,14
599.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	730.711	0,12
500.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	569.058	0,09
200.000	Engie SA*	5,13%	Perpetuos	247.666	0,04
700.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	872.117	0,14

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Euro (cont.)					
598.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	751.687	0,12
380.000	Eroski S Coop*	5,75%	15/05/2031	463.126	0,07
600.000	Erste Group Bank AG*	4,25%	Perpetuos	704.255	0,11
200.000	Erste Group Bank AG*	7,00%	Perpetuos	253.435	0,04
800.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	965.684	0,15
250.000	Eurofins Scientific SE*	5,75%	Perpetuos	308.726	0,05
750.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	Perpetuos	936.440	0,15
800.000	Eutelsat SA*	2,25%	13/07/2027	932.513	0,15
350.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	400.639	0,06
400.000	Fiber Midco SpA*	10,75%	15/06/2029	363.744	0,06
450.000	Fibercop SpA**	1,63%	18/01/2029	496.471	0,08
500.000	Fibercop SpA*	5,03%	30/06/2031	591.353	0,09
398.000	Fibercop SpA*	7,88%	31/07/2028	512.025	0,08
100.000	Flutter Treasury DAC**	4,00%	04/06/2031	117.374	0,02
500.000	Fnac Darty SA*	4,75%	01/04/2032	604.672	0,10
500.000	Fnac Darty SA*	6,00%	01/04/2029	610.031	0,10
500.000	Forvia SE*	5,38%	15/03/2031	604.788	0,10
1.000.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	1.172.298	0,18
802.000	Froneri Lux FinCo Sarl**	4,75%	01/08/2032	949.911	0,15
751.000	Gestamp Automocion SA*	4,38%	15/10/2030	891.018	0,14
564.002	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25%	31/03/2030	675.830	0,11
300.000	Grand City Properties SA*	2,00%	25/10/2032	312.928	0,05
250.000	Grifols SA*	3,88%	15/10/2028	291.666	0,05
1.500.000	Grifols SA*	7,50%	01/05/2030	1.855.303	0,29
349.000	Gruenenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	412.497	0,06
700.000	Gruenenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	831.724	0,13
600.000	Heimstaden AB*	6,75%	Perpetuos	685.226	0,11
799.000	Heimstaden AB*	7,36%	24/01/2031	962.582	0,15
450.000	Heimstaden AB*	8,38%	29/01/2030	563.670	0,09
250.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	Perpetuos	285.748	0,04
200.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	Perpetuos	232.442	0,04
798.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	Perpetuos	982.096	0,15
600.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,75%	06/09/2029	639.017	0,10
750.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS*	3,88%	31/01/2031	872.949	0,14
615.000	HSBC Holdings Plc*	4,75%	Perpetuos	726.293	0,11
250.000	IHO Verwaltungs GmbH*	7,00%	15/11/2031	318.055	0,05
702.000	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	863.369	0,14
285.000	Iliad Holding SAS**	5,38%	15/04/2030	346.277	0,05
1.250.000	Iliad Holding SAS**	5,63%	15/10/2028	1.491.709	0,24
200.000	Intesa Sanpaolo SpA*	7,00%	Perpetuos	254.335	0,04

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Euro (cont.)					
750.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	888.439	0,14
902.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	991.875	0,16
200.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg*	6,75%	Perpetuos	245.260	0,04
379.251	LHMC Finco 2 Sarl*	9,38%	15/05/2030	463.972	0,07
400.000	Lineage Europe Finco BV*	4,13%	26/11/2031	463.171	0,07
134.043	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	157.342	0,02
324.000	Lottomatica Group SpA*	4,88%	31/01/2031	392.957	0,06
573.000	Lottomatica Group SpA**	5,38%	01/06/2030	696.891	0,11
400.000	Lune Holdings Sarl**	5,63%	15/11/2028	61.063	0,01
598.000	Manuchar Group Sarl**	7,10%	07/07/2032	674.189	0,11
500.000	Mehilainen Yhtiot Oy**	5,13%	30/06/2032	597.458	0,09
200.000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75%	30/05/2054	205.860	0,03
500.000	Neopharmed Gentili SpA*	7,13%	08/04/2030	613.116	0,10
500.000	Nexans SA*	4,25%	11/03/2030	606.806	0,10
300.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	4,50%	15/05/2056	351.488	0,06
301.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,38%	23/10/2030	362.188	0,06
549.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	663.169	0,10
250.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	7,00%	21/02/2030	305.925	0,05
400.000	Nissan Motor Co Ltd*	5,25%	17/07/2029	483.145	0,08
400.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	497.238	0,08
750.000	Odido Group Holding BV**	5,50%	15/01/2030	888.090	0,14
300.000	Olympus Water US Holding Corp*	5,38%	01/10/2029	328.972	0,05
752.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,13%	15/02/2033	878.255	0,14
600.000	Ontex Group NV*	5,25%	15/04/2030	700.179	0,11
500.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	603.945	0,10
500.000	Orsted AS*	5,25%	08/12/3022	601.472	0,09
700.000	Paprec Holding SA**	4,50%	15/07/2032	834.001	0,13
400.000	ProGroup AG*	5,38%	15/04/2031	481.470	0,08
700.000	Proximus SADP*	4,75%	Perpetuos	833.746	0,13
500.000	Prysmian SpA*	5,25%	Perpetuos	612.038	0,10
400.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	484.002	0,08
550.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	Perpetuos	627.235	0,10
1.000.000	RAY Financing LLC**	6,50%	15/07/2031	1.198.646	0,19
700.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	865.218	0,14
500.000	Schaeffler AG*	3,38%	12/10/2028	589.989	0,09
1.200.000	Schaeffler AG*	4,50%	28/03/2030	1.446.212	0,23
200.000	Schaeffler AG*	5,38%	01/04/2031	248.076	0,04
500.000	Seche Environnement SACA*	5,87%	Perpetuos	591.365	0,09
469.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	5,50%	15/05/2033	565.322	0,09
500.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc Series REGS**	5,50%	15/05/2033	602.395	0,09

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.500.000	SoftBank Group Corp*	5,88%	10/07/2031	1.802.958	0,28
500.000	Sudzucker International Finance BV*	5,95%	Perpetuos	563.675	0,09
600.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	720.540	0,11
602.000	TeamSystem SpA**	5,00%	01/07/2031	714.470	0,11
852.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	1.015.022	0,16
100.000	Telefonica Europe BV*	2,88%	Perpetuos	116.070	0,02
1.000.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	Perpetuos	1.244.485	0,20
1.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	1.209.178	0,19
270.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,38%	15/09/2029	357.743	0,06
307.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,88%	15/09/2031	432.813	0,07
1.155.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	1.364.375	0,21
400.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC**	8,25%	15/05/2030	454.284	0,07
1.000.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	1.222.120	0,19
650.000	Trivium Packaging Finance BV*	6,63%	15/07/2030	805.190	0,13
800.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	Perpetuos	963.996	0,15
600.000	UniCredit SpA**	3,88%	Perpetuos	700.025	0,11
200.000	UniCredit SpA*	6,50%	Perpetuos	250.721	0,04
450.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	541.341	0,09
150.000	United Group BV**	6,75%	15/02/2031	181.671	0,03
600.000	Valeo SE*	4,63%	23/03/2032	705.191	0,11
500.000	Valeo SE*	5,13%	20/05/2031	606.057	0,10
400.000	Verisure Holding AB*	5,50%	15/05/2030	488.547	0,08
801.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	945.536	0,15
200.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	236.915	0,04
600.000	Volkswagen International Finance NV*	4,63%	Perpetuos	714.273	0,11
400.000	Volkswagen International Finance NV*	7,50%	Perpetuos	512.333	0,08
800.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	Perpetuos	903.955	0,14
516.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	Perpetuos	619.450	0,10
600.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	662.235	0,10
1.200.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	1.488.306	0,23
Total euro				123.331.890	19,45
Libra esterlina					
402.000	888 Acquisitions Ltd*	10,75%	15/05/2030	456.547	0,07
902.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	1.296.770	0,20
500.000	Aldermore Group Plc*	6,00%	01/10/2035	672.023	0,11
350.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88%	01/06/2028	460.408	0,07
220.000	Aviva Plc*	6,88%	Perpetuos	305.242	0,05
801.000	B&M European Value Retail SA*	6,50%	27/11/2031	1.065.187	0,17
200.000	Bardclays Plc*	6,37%	31/01/2031	284.650	0,04

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
1.700.000	British Telecommunications Plc [*]	8,38%	20/12/2083	2.459.047	0,39
200.000	Coventry Building Society [*]	8,75%	Perpetuos	289.370	0,05
171.000	CPI Property Group SA [*]	8,88%	Perpetuos	216.704	0,03
400.000	CPUK Finance Ltd [*]	4,50%	28/08/2027	529.653	0,08
551.000	CPUK Finance Ltd ^{**}	6,88%	28/08/2032	741.202	0,12
800.000	Deuce Finco Plc ^{**}	7,00%	20/11/2031	1.086.900	0,17
848.000	Edge Finco Plc ^{**}	8,13%	15/08/2031	1.214.905	0,19
400.000	Electricite de France SA [*]	7,38%	Perpetuos	553.216	0,09
650.000	Flutter Treasury DAC ^{**}	6,13%	04/06/2031	882.246	0,14
648.000	Jerrold Finco Plc ^{**}	7,50%	15/06/2031	891.774	0,14
610.000	Lloyds Banking Group Plc [*]	8,50%	Perpetuos	868.499	0,14
600.000	Maison Finco Plc ^{**}	6,00%	31/10/2027	790.811	0,12
600.000	Miller Homes Group Finco Plc ^{**}	7,00%	15/05/2029	815.862	0,13
1.130.000	Nationwide Building Society [*]	5,75%	Perpetuos	1.520.385	0,24
400.000	Nationwide Building Society [*]	7,50%	Perpetuos	561.004	0,09
1.240.000	NatWest Group Plc [*]	5,13%	Perpetuos	1.658.985	0,26
1.100.000	NatWest Group Plc [*]	7,50%	Perpetuos	1.536.340	0,24
500.000	Pinnacle Bidco Plc [*]	10,00%	11/10/2028	710.015	0,11
500.000	TVL Finance Plc [*]	10,25%	28/04/2028	687.034	0,11
800.000	Verizon Communications Inc [*]	5,74%	15/06/2056	1.076.737	0,17
750.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC ^{**}	4,88%	15/07/2028	985.971	0,16
200.000	Vmed O2 UK Financing I Plc ^{**}	4,50%	15/07/2031	239.839	0,04
500.000	Waga Bondco Ltd ^{**}	8,50%	15/06/2030	618.485	0,10
200.000	Wessex Water Services Finance Plc [*]	1,50%	17/09/2029	239.193	0,04
750.000	Wolseley Group Finco Plc ^{**}	9,75%	31/01/2031	980.282	0,15
Total libra esterlina				26.695.286	4,21
Dólar estadounidense					
1.665.000	1261229 BC Ltd ^{**}	10,00%	15/04/2032	1.732.877	0,27
350.000	3264 re Ltd ^{**}	10,12%	08/01/2029	350.000	0,06
720.000	AAR Escrow Issuer LLC ^{**}	6,75%	15/03/2029	745.456	0,12
250.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	5,38%	18/07/2028	258.501	0,04
457.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC ^{**}	8,00%	Perpetuos	488.059	0,08
251.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC [*]	4,70%	24/04/2033	253.648	0,04
1.155.000	Acadia Healthcare Co Inc ^{**}	5,00%	15/04/2029	1.113.415	0,18
245.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc ^{**}	6,75%	01/07/2032	253.462	0,04
895.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc ^{**}	7,50%	06/11/2030	935.694	0,15
970.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc ^{**}	8,25%	01/02/2029	1.008.740	0,16
690.000	Acushnet Co ^{**}	5,63%	01/12/2033	699.478	0,11
335.000	AdaptHealth LLC ^{**}	6,13%	01/08/2028	338.854	0,05

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
840.000	ADT Security Corp**	5,88%	15/10/2033	851.267	0,13
200.000	Aegea Finance Sarl**	7,63%	20/01/2036	191.120	0,03
389.000	Africa Finance Corp*	7,50%	Perpetuos	391.936	0,06
1.400.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	1.410.395	0,22
345.000	Akbank TAS**	9,37%	Perpetuos	364.320	0,06
215.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,50%	31/03/2031	217.536	0,03
585.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,75%	31/03/2034	588.098	0,09
700.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	7,00%	21/05/2030	733.429	0,12
400.000	Aldar Properties PJSC**	6,62%	15/04/2055	418.599	0,07
333.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,20%	06/12/2047	276.343	0,04
715.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	742.288	0,12
830.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	875.213	0,14
690.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	683.426	0,11
490.000	Allison Transmission Inc**	5,88%	01/12/2033	497.380	0,08
149.000	Ally Financial Inc**	4,70%	Perpetuos	142.240	0,02
1.655.000	Alpha Generation LLC**	6,25%	15/01/2034	1.672.944	0,26
1.075.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	1.113.415	0,18
580.000	Altice France SA**	6,88%	15/10/2030	563.074	0,09
350.000	Altice France SA**	6,88%	15/07/2032	335.860	0,05
970.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	988.376	0,16
895.000	American Electric Power Co Inc**	6,05%	15/03/2056	879.798	0,14
955.000	Amkor Technology Inc**	5,88%	01/10/2033	975.894	0,15
1.720.000	Amsted Industries Inc**	6,38%	15/03/2033	1.778.344	0,28
668.000	Amynta Agency Borrower Inc & Amynta Warranty Borrower Inc**	7,50%	15/07/2033	679.377	0,11
470.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	470.311	0,07
1.040.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63%	01/02/2032	1.077.096	0,17
452.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	487.321	0,08
800.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63%	01/09/2032	825.620	0,13
950.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	895.133	0,14
555.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,25%	30/01/2031	567.981	0,09
1.680.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	1.690.933	0,27
520.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/07/2033	538.550	0,08
915.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	913.024	0,14
250.000	Atlas Capital DAC**	11,04%	07/06/2028	258.537	0,04
300.000	ATP Tower Holdings/Andean Telecom Partners Chile SpA/Andean Tower Partners C**	7,88%	03/02/2030	309.592	0,05
381.000	Avianca Midco 2 Plc**	9,63%	14/02/2030	382.562	0,06
1.150.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	1.182.737	0,19
390.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	7,25%	15/02/2031	411.788	0,06
400.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	Perpetuos	395.192	0,06
1.140.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	1.208.154	0,19

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
695.000	Azule Energy Finance Plc**	8,13%	23/01/2030	696.532	0,11
675.000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC/Baldwin Insurance Group Holdings Finance**	7,13%	15/05/2031	699.858	0,11
500.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	Perpetuos	474.911	0,08
305.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75%	Perpetuos	329.969	0,05
300.000	Banco Mercantil del Norte SA**	6,63%	Perpetuos	294.709	0,05
400.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	379.786	0,06
880.000	Bank of America Corp**	6,13%	Perpetuos	893.759	0,14
735.000	Bank of America Corp**	6,63%	Perpetuos	766.418	0,12
500.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	505.254	0,08
750.000	Barclays Plc*	4,38%	Perpetuos	727.949	0,11
1.470.000	Bausch & Lomb Corp**	8,38%	01/10/2028	1.536.150	0,24
245.000	Bausch Health Cos Inc**	4,88%	01/06/2028	219.459	0,03
255.000	Bausch Health Cos Inc**	5,00%	30/01/2028	223.343	0,04
145.000	Bausch Health Cos Inc**	5,00%	15/02/2029	111.774	0,02
155.000	Bausch Health Cos Inc**	5,25%	30/01/2030	109.212	0,02
400.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	7,63%	11/02/2035	421.000	0,07
855.000	Beach Acquisition Bidco LLC**	10,00%	15/07/2033	944.461	0,15
505.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	512.665	0,08
1.505.000	Beignet Investor LLC**	6,58%	30/05/2049	1.591.400	0,25
1.150.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	1.191.260	0,19
2.065.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	7,00%	15/09/2055	2.171.131	0,34
200.000	Bidvest Group UK Plc*	6,20%	17/09/2032	203.797	0,03
1.005.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	1.073.076	0,17
130.000	Block Inc**	5,63%	15/08/2030	132.711	0,02
135.000	Block Inc**	6,00%	15/08/2033	138.668	0,02
1.080.000	Block Inc**	6,50%	15/05/2032	1.123.756	0,18
250.000	Bluebonnet RE Ltd**	12,08%	07/06/2028	265.425	0,04
410.000	BOC Aviation USA Corp**	4,88%	03/05/2033	418.764	0,07
135.000	Bombardier Inc**	6,75%	15/06/2033	142.862	0,02
1.100.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	1.173.588	0,19
250.000	Bonanza RE Ltd**	9,12%	19/12/2027	255.875	0,04
256.098	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	257.763	0,04
230.000	Brand Industrial Services Inc**	10,38%	01/08/2030	225.835	0,04
545.000	Brandywine Operating Partnership LP*	6,13%	15/01/2031	530.343	0,08
250.000	Bridge Street Re Ltd**	7,66%	07/01/2028	254.625	0,04
1.145.000	Broadstreet Partners Group LLC**	5,88%	15/04/2029	1.149.055	0,18
1.190.000	Builders FirstSource Inc**	6,75%	15/05/2035	1.245.650	0,20
950.937	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	990.163	0,16
250.000	Cape Lookout Re Ltd**	10,48%	13/03/2028	264.975	0,04
745.000	Capstone Borrower Inc**	8,00%	15/06/2030	768.001	0,12

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
725.000	Capstone Copper Corp**	6,75%	31/03/2033	752.989	0,12
1.390.000	Carnival Corp**	6,13%	15/02/2033	1.436.030	0,23
465.000	Carpenter Technology Corp**	5,63%	01/03/2034	472.893	0,07
760.000	Caturus Energy LLC**	8,50%	15/02/2030	792.083	0,12
780.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	717.175	0,11
490.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	440.109	0,07
610.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	534.664	0,08
385.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	367.932	0,06
600.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	595.588	0,09
570.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	578.123	0,09
255.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38%	01/03/2031	260.385	0,04
280.000	Celanese US Holdings LLC*	7,00%	15/02/2031	286.847	0,05
290.000	Celanese US Holdings LLC*	7,38%	15/02/2034	294.821	0,05
200.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	Perpetuos	200.100	0,03
300.000	Cemex SAB de CV**	7,20%	Perpetuos	313.245	0,05
1.285.000	Century Aluminum Co**	6,88%	01/08/2032	1.325.549	0,21
455.000	Champion Iron Canada Inc**	7,88%	15/07/2032	484.898	0,08
820.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	809.032	0,13
625.000	Charles Schwab Corp**	4,00%	Perpetuos	621.565	0,10
860.000	Charles Schwab Corp Series H**	4,00%	Perpetuos	803.623	0,13
870.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	654.177	0,10
1.550.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,75%	01/04/2048	1.323.627	0,21
1.400.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,85%	01/12/2035	1.397.218	0,22
250.000	Chartwell RE Ltd**	9,66%	07/06/2028	261.875	0,04
1.380.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	1.432.684	0,23
385.000	Cipher Compute LLC**	7,13%	15/11/2030	392.597	0,06
596.000	Citigroup Inc**	3,88%	Perpetuos	596.136	0,09
925.000	Citigroup Inc**	7,13%	Perpetuos	954.362	0,15
840.000	Civitas Resources Inc**	9,63%	15/06/2033	907.488	0,14
1.100.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	6,75%	15/09/2032	1.141.346	0,18
875.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,13%	15/02/2031	919.353	0,15
1.075.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,50%	15/03/2033	1.136.405	0,18
530.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00%	15/03/2032	543.913	0,09
510.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,38%	01/05/2033	530.860	0,08
1.430.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	1.449.660	0,23
280.000	Cloud Software Group Inc**	6,63%	15/08/2033	277.670	0,04
940.000	CMS Energy Corp**	6,50%	01/06/2055	967.110	0,15
400.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	363.984	0,06
1.216.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	1.229.255	0,19
495.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	6,80%	04/02/2032	516.102	0,08

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
856.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	858.488	0,14
452.000	Constellation Oil Services Holding SA**	9,38%	07/11/2029	470.532	0,07
355.000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	262.991	0,04
985.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	1.056.719	0,17
1.395.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	1.381.020	0,22
235.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38%	15/01/2033	223.159	0,04
350.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63%	01/04/2032	339.569	0,05
835.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC**	6,75%	01/12/2032	852.712	0,13
1.135.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	904.016	0,14
585.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	434.990	0,07
305.000	CSN Resources SA**	8,88%	05/12/2030	283.587	0,04
1.900.000	CVS Health Corp**	6,75%	10/12/2054	1.985.348	0,31
430.000	DBR Land Holdings LLC**	6,25%	01/12/2030	440.105	0,07
455.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	457.447	0,07
200.000	Digicel International Finance Ltd/Difl US LLC**	8,63%	01/08/2032	207.654	0,03
245.000	Discovery Communications LLC**	4,13%	15/05/2029	236.959	0,04
910.000	Dominion Energy Inc**	6,63%	15/05/2055	938.225	0,15
400.000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63%	15/10/2029	346.793	0,05
405.000	EF Holdco/EF Cayman Hold/Ellington Finance REIT Cayman/TRS/EF Cayman Non-MTM**	7,38%	30/09/2030	408.673	0,06
400.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	338.555	0,05
339.000	Elect Global Investments Ltd**	7,20%	Perpetuos	352.860	0,06
545.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	557.072	0,09
400.000	Emirates NBD Bank PJSC**	4,25%	Perpetuos	391.930	0,06
1.120.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,75%	15/07/2031	1.181.412	0,19
1.000.000	Enbridge Inc**	7,20%	27/06/2054	1.062.610	0,17
1.195.000	Enbridge Inc**	8,25%	15/01/2084	1.279.541	0,20
300.000	Endeavour Mining Plc**	7,00%	28/05/2030	310.228	0,05
392.180	Energear Israel Finance Ltd**	5,38%	30/03/2028	387.393	0,06
730.000	Energy Transfer LP**	6,50%	15/02/2056	727.909	0,11
460.000	EnerSys**	6,63%	15/01/2032	479.288	0,08
825.000	Enpro Inc**	6,13%	01/06/2033	853.377	0,13
1.245.000	Excelerate Energy LP**	8,00%	15/05/2030	1.320.021	0,21
695.000	Fair Isaac Corp**	6,00%	15/05/2033	716.081	0,11
396.203	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	417.114	0,06
250.000	Finca RE Ltd**	8,86%	07/06/2028	258.937	0,04
299.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	311.069	0,05
725.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	763.856	0,12
700.000	Focus Financial Partners LLC**	6,75%	15/09/2031	720.089	0,11
1.575.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	1.645.387	0,26
400.000	Fortune Star BVI Ltd*	8,50%	19/05/2028	410.566	0,06

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
675.000	Forvia SE**	6,75%	15/09/2033	697.407	0,11
2.560.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,30%	25/01/2039	2.704.227	0,43
1.400.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,40%	25/01/2038	1.495.220	0,24
250.000	Four Lakes Re Ltd**	9,11%	07/01/2028	256.900	0,04
400.000	Fresnillo Plc**	4,25%	02/10/2050	320.253	0,05
330.000	Froneri Lux FinCo Sarl**	6,00%	01/08/2032	334.793	0,05
482.000	FS Luxembourg Sarl**	8,88%	12/02/2031	504.653	0,08
580.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,00%	01/05/2031	611.214	0,10
115.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,00%	15/06/2032	120.983	0,02
115.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,88%	01/12/2030	122.723	0,02
403.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	356.462	0,06
300.000	Galileo Re Ltd**	8,66%	08/01/2030	300.000	0,05
285.000	Garda World Security Corp**	6,50%	15/01/2031	291.803	0,05
1.555.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	1.586.619	0,25
250.000	Gateway Re Ltd**	13,11%	07/07/2027	261.362	0,04
250.000	Gateway Re Ltd**	14,11%	07/07/2028	271.325	0,04
1.180.000	Gen Digital Inc**	6,25%	01/04/2033	1.221.820	0,19
790.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	793.746	0,13
196.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88%	15/05/2032	204.454	0,03
920.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/05/2033	955.721	0,15
270.000	Genmab A/S/Genmab Finance LLC**	6,25%	15/12/2032	276.896	0,04
175.000	Genmab A/S/Genmab Finance LLC**	7,25%	15/12/2033	183.969	0,03
341.000	Geopark Ltd**	8,75%	31/01/2030	318.832	0,05
1.105.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75%	01/09/2027	1.147.320	0,18
415.000	Global Atlantic Finance Co**	7,95%	15/10/2054	430.795	0,07
625.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	627.914	0,10
915.000	Global Medical Response Inc**	7,38%	01/10/2032	952.862	0,15
330.000	Global Partners LP/GLP Finance Corp**	7,13%	01/07/2033	337.309	0,05
700.000	Goat Holdco LLC**	6,75%	01/02/2032	719.502	0,11
585.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	600.356	0,09
455.000	Goldman Sachs Group Inc**	7,50%	Perpetuos	481.984	0,08
709.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	711.026	0,11
152.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	144.236	0,03
710.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	718.218	0,11
400.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	438.462	0,07
350.000	Greentown China Holdings Ltd**	8,45%	24/02/2028	351.704	0,06
335.000	Greystar Real Estate Partners LLC**	7,75%	01/09/2030	353.360	0,06
570.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	587.595	0,09
440.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	475.870	0,07
743.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	6,30%	24/06/2055	772.460	0,12

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.710.000	Harvest Midstream LP**	7,50%	15/05/2032	1.783.785	0,28
720.000	Hawaiian Electric Co Inc**	6,00%	01/10/2033	730.371	0,12
614.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	Perpetuos	604.797	0,09
250.000	Herbie Re Ltd**	10,91%	08/01/2029	257.913	0,04
250.000	Herbie Re Ltd**	14,41%	08/01/2029	263.250	0,04
1.281.000	Herc Holdings Inc**	7,00%	15/06/2030	1.348.923	0,21
1.212.000	Herc Holdings Inc**	7,25%	15/06/2033	1.285.901	0,20
250.000	Hestia Re Ltd**	11,88%	13/03/2028	260.200	0,04
850.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	15/04/2032	803.150	0,13
60.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,88%	15/05/2034	56.306	0,01
530.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	543.467	0,09
1.300.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	6,63%	15/01/2034	1.336.146	0,21
805.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	829.507	0,13
805.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	805.465	0,13
1.085.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	1.139.771	0,18
580.000	HUB International Ltd**	7,38%	31/01/2032	609.104	0,10
444.000	Huntington Bancshares Inc**	4,45%	Perpetuos	436.944	0,07
1.085.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	1.140.941	0,18
422.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	420.872	0,07
456.000	IHS Holding Ltd**	8,25%	29/11/2031	477.778	0,08
389.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	363.171	0,06
250.000	ING Groep NV**	3,88%	Perpetuos	243.691	0,04
1.420.000	Intel Corp**	4,75%	25/03/2050	1.159.686	0,18
1.400.000	Inversion Escrow Issuer LLC**	6,75%	01/08/2032	1.399.330	0,22
200.000	Inversiones CMPC SA**	6,70%	09/12/2057	201.112	0,03
502.000	Ivanhoe Mines Ltd**	7,88%	23/01/2030	519.866	0,08
575.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	604.527	0,10
640.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	561.278	0,09
30.000	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	20.641	0,00
455.000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc**	6,88%	01/10/2033	439.640	0,07
355.000	K Hovnanian Enterprises Inc**	8,00%	01/04/2031	362.587	0,06
235.000	K Hovnanian Enterprises Inc**	8,38%	01/10/2033	239.009	0,04
810.000	Kaiser Aluminum Corp**	5,88%	01/03/2034	813.553	0,13
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	181.071	0,03
1.078.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	1.090.232	0,17
400.000	Kilimanjaro II Re Ltd**	7,37%	09/07/2029	409.040	0,06
250.000	Kilimanjaro II Re Ltd**	7,62%	09/07/2029	257.663	0,04
250.000	Kilimanjaro II Re Ltd**	10,12%	08/07/2030	260.813	0,04
580.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	585.550	0,09
565.000	Kinetik Holdings LP**	6,63%	15/12/2028	582.115	0,09

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
291.000	Klabin Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	263.580	0,04
680.000	Knife River Corp**	7,75%	01/05/2031	715.290	0,11
490.000	Kodiak Gas Services LLC**	6,50%	01/10/2033	500.649	0,08
490.000	Kodiak Gas Services LLC**	6,75%	01/10/2035	504.053	0,08
250.000	Lapis London Bridge 2 PCC Ltd**	11,04%	09/01/2029	258.675	0,04
805.000	LCM Investments Holdings II LLC**	8,25%	01/08/2031	851.930	0,13
400.000	LD Celulose International GmbH**	7,95%	26/01/2032	418.044	0,07
205.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	200.131	0,03
145.000	Level 3 Financing Inc**	6,88%	30/06/2033	148.494	0,02
910.000	Level 3 Financing Inc**	7,00%	31/03/2034	938.548	0,15
420.000	Level 3 Financing Inc**	8,50%	15/01/2036	430.642	0,07
435.000	LGI Homes Inc**	7,00%	15/11/2032	416.202	0,07
880.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	948.590	0,15
1.030.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	1.095.234	0,17
960.000	Light & Wonder International Inc**	6,25%	01/10/2033	972.353	0,15
1.645.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	1.750.142	0,28
1.080.000	Lindblad Expeditions LLC**	7,00%	15/09/2030	1.127.147	0,18
250.000	Logistics Re Ltd**	9,58%	21/12/2027	255.725	0,04
350.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	275.122	0,04
1.330.000	M&T Bank Corp**	3,50%	Perpetuos	1.295.828	0,20
1.465.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	1.457.272	0,23
1.055.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	1.134.494	0,18
1.030.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	1.068.347	0,17
805.000	Mattamy Group Corp**	6,00%	15/12/2033	798.295	0,13
250.000	Matterhorn Re Ltd**	15,86%	04/02/2028	258.913	0,04
1.835.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2030	1.770.775	0,28
201.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	5,88%	01/05/2034	218.584	0,03
250.000	Meadows Ltd**	15,04%	07/12/2029	249.025	0,04
350.000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96%	27/04/2029	365.840	0,06
595.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	598.568	0,09
595.000	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc**	6,25%	01/04/2029	615.832	0,10
300.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	300.077	0,05
684.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	684.222	0,11
250.000	Meritage RE Ltd**	9,04%	08/03/2029	250.122	0,04
475.000	Michaels Cos Inc**	5,25%	01/05/2028	457.194	0,07
1.085.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	1.111.989	0,18
1.285.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	1.264.874	0,20
1.300.000	Mineral Resources Ltd**	7,00%	01/04/2031	1.356.815	0,21
400.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	383.378	0,06
930.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50%	01/02/2030	903.133	0,14

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.035.000	Molina Healthcare Inc**	6,25%	15/01/2033	2.076.391	0,33
250.000	Mona Lisa Re Ltd**	4,11%	08/01/2030	250.000	0,04
325.000	Mona Lisa Re Ltd**	11,61%	08/01/2029	331.923	0,05
350.000	Montoya Re Ltd*	8,79%	09/04/2030	350.411	0,06
250.000	Mystic Re IV Ltd**	7,62%	10/01/2028	254.650	0,04
250.000	Mystic Re IV Ltd**	13,87%	10/01/2028	258.600	0,04
445.000	Nabors Industries Inc**	7,63%	15/11/2032	437.663	0,07
1.380.000	Navient Corp**	5,50%	15/03/2029	1.370.942	0,22
560.000	Navient Corp**	7,88%	15/06/2032	586.567	0,09
400.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95%	17/10/2031	427.855	0,07
480.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/01/2031	478.455	0,08
690.000	NCL Corp Ltd**	6,75%	01/02/2032	706.931	0,11
1.075.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	1.077.487	0,17
60.000	Neptune Bidco US Inc**	10,38%	15/05/2031	61.555	0,01
660.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,13%	15/02/2029	685.469	0,11
235.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,38%	15/02/2032	243.512	0,04
865.000	Noble Finance II LLC**	8,00%	15/04/2030	899.223	0,14
250.000	Northshore Re II Ltd**	8,61%	07/04/2028	254.175	0,04
1.490.000	Novelis Corp**	6,88%	30/01/2030	1.547.873	0,24
725.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/01/2034	732.754	0,12
500.000	NRG Energy Inc**	6,00%	01/02/2033	510.892	0,08
1.225.000	NRG Energy Inc**	10,25%	Perpetuos	1.338.767	0,21
250.000	Ocelot Re Ltd**	8,11%	26/02/2029	256.425	0,04
250.000	Ocelot Re Ltd**	11,36%	07/01/2027	255.950	0,04
635.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	618.479	0,10
510.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/06/2031	523.930	0,08
1.510.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	1.565.861	0,25
1.005.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/09/2032	1.045.371	0,16
695.000	Opal Bidco SAS**	6,50%	31/03/2032	712.319	0,11
1.500.000	Oracle Corp*	5,95%	26/09/2055	1.329.986	0,21
250.000	Palm RE Ltd**	11,38%	07/06/2028	261.400	0,04
650.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	673.971	0,11
1.160.000	Patrick Industries Inc**	6,38%	01/11/2032	1.191.098	0,19
560.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	575.253	0,09
1.345.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	1.356.422	0,21
315.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/02/2033	329.066	0,05
1.370.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13%	15/11/2030	1.445.465	0,23
355.000	Performance Food Group Inc**	4,25%	01/08/2029	348.396	0,06
880.000	Permian Resources Operating LLC**	5,88%	01/07/2029	888.053	0,14
945.000	Permian Resources Operating LLC**	6,25%	01/02/2033	969.817	0,15

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
616.000	Petroleos Mexicanos**	6,70%	16/02/2032	614.740	0,10
309.000	Petroleos Mexicanos**	6,84%	23/01/2030	313.983	0,05
755.000	PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp**	7,50%	15/09/2032	769.262	0,12
220.000	PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp**	10,00%	15/09/2033	226.839	0,04
534.000	Pluspetrol SA**	8,50%	30/05/2032	543.382	0,09
1.285.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	Perpetuos	1.260.725	0,20
250.000	Polestar Re Ltd**	10,54%	08/01/2029	250.000	0,04
300.000	Power Finance Corp Ltd*	4,50%	18/06/2029	299.654	0,05
300.000	Prosus NV*	3,06%	13/07/2031	273.296	0,04
300.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	200.016	0,03
620.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	654.419	0,10
250.000	Purple Re Ltd**	10,79%	07/06/2028	263.875	0,04
1.075.000	Quikrete Holdings Inc**	6,38%	01/03/2032	1.119.650	0,18
450.000	Quikrete Holdings Inc**	6,75%	01/03/2033	470.242	0,07
1.550.000	QXO Building Products Inc**	6,75%	30/04/2032	1.620.089	0,26
640.000	Raven Acquisition Holdings LLC**	6,88%	15/11/2031	660.084	0,10
675.000	RB Global Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	706.533	0,11
250.000	Recoletos RE DAC**	8,54%	07/01/2028	253.788	0,04
399.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	292.640	0,05
350.000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	10,60%	06/12/2028	360.185	0,06
250.000	Residential Reinsurance 2025 Ltd**	6,91%	06/12/2029	249.050	0,04
1.410.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	1.444.944	0,23
455.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	6,50%	15/06/2033	474.823	0,07
250.000	Riverfront Re Ltd*	11,37%	08/01/2029	265.313	0,04
515.000	Rocket Cos Inc**	6,13%	01/08/2030	532.641	0,08
1.590.000	Rocket Cos Inc**	6,38%	01/08/2033	1.659.752	0,26
690.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,75%	15/03/2033	729.033	0,12
505.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	528.688	0,08
2.085.000	Rogers Communications Inc**	7,13%	15/04/2055	2.196.639	0,35
400.000	Saavi Energia Sarl**	8,88%	10/02/2035	434.320	0,07
254.238	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	257.833	0,04
250.000	Sanders RE II Ltd**	8,97%	07/04/2029	260.500	0,04
585.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	576.791	0,09
337.000	Saudi Arabian Oil Co*	5,75%	17/07/2054	329.163	0,05
1.285.000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63%	01/05/2029	1.291.611	0,20
70.000	Sealed Air Corp**	6,50%	15/07/2032	72.790	0,01
390.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US**	7,25%	15/02/2031	406.611	0,06
655.000	Select Medical Corp**	6,25%	01/12/2032	640.909	0,10
380.000	Semptra**	6,38%	01/04/2056	388.514	0,06
895.000	Sensata Technologies Inc**	6,63%	15/07/2032	937.868	0,15

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
690.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75%	15/08/2032	712.830	0,11
566.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	535.340	0,08
200.000	SierraCol Energy Andina LLC/SierraCol Energy Arauca/Colombia Energy Development**	9,00%	14/11/2030	190.300	0,03
975.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	936.280	0,15
725.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc/Canada's Wonderland Co**	6,63%	01/05/2032	731.528	0,12
425.000	SK hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	468.976	0,07
1.225.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	1.269.317	0,20
360.000	Standard Building Solutions Inc**	5,88%	15/03/2034	361.277	0,06
355.000	Standard Building Solutions Inc**	6,25%	01/08/2033	362.846	0,06
273.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	295.228	0,05
800.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	735.448	0,12
1.050.000	Star Holding LLC**	8,75%	01/08/2031	1.012.315	0,16
1.260.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	1.346.257	0,21
990.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	1.036.157	0,16
335.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	354.213	0,06
600.000	Studio City Finance Ltd**	5,00%	15/01/2029	579.875	0,09
2.565.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	2.597.622	0,41
1.205.000	Talen Energy Supply LLC**	6,25%	01/02/2034	1.229.563	0,19
1.205.000	Talen Energy Supply LLC**	6,50%	01/02/2036	1.246.831	0,20
1.040.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.049.008	0,17
1.010.000	Taseko Mines Ltd**	8,25%	01/05/2030	1.074.119	0,17
905.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,75%	15/11/2032	931.717	0,15
1.515.000	Team Health Holdings Inc**	8,38%	30/06/2028	1.536.005	0,24
595.484	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	630.850	0,10
189.000	Tecpetrol SA**	7,63%	03/11/2030	187.891	0,03
578.000	Telecom Argentina SA**	9,50%	18/07/2031	609.940	0,10
1.450.000	Tenet Healthcare Corp**	6,00%	15/11/2033	1.493.818	0,24
1.285.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	1.281.786	0,20
470.000	Terex Corp**	6,25%	15/10/2032	482.552	0,08
350.000	Titania RE Ltd**	9,87%	26/11/2027	353.588	0,06
250.000	Torrey Pines Re Ltd**	8,11%	07/06/2028	256.200	0,04
1.295.000	Transcanada Trust**	5,50%	15/09/2079	1.290.066	0,20
1.335.000	TransDigm Inc**	6,00%	15/01/2033	1.367.414	0,22
620.000	TransDigm Inc**	6,75%	31/01/2034	646.238	0,10
445.000	TransDigm Inc**	6,88%	15/12/2030	465.927	0,07
395.000	TransMontaigne Partners LLC**	8,50%	15/06/2030	399.095	0,06
445.000	Transocean International Ltd**	7,88%	15/10/2032	466.866	0,07
389.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	395.961	0,06
745.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	764.274	0,12
404.000	Trivium Packaging Finance BV**	8,25%	15/07/2030	433.391	0,07

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
415.000	Trivium Packaging Finance BV**	12,25%	15/01/2031	450.647	0,07
1.950.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	2.006.146	0,32
1.155.000	United Rentals North America Inc**	5,38%	15/11/2033	1.154.881	0,18
250.000	Ursa Re II Ltd**	8,54%	07/12/2029	250.000	0,04
250.000	Ursa Re Ltd**	11,12%	22/02/2028	254.938	0,04
665.000	US Bancorp**	3,70%	Perpetuos	649.370	0,10
2.425.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	6,25%	01/10/2033	2.455.240	0,39
320.000	USI Inc**	7,50%	15/01/2032	335.785	0,05
283.000	Vale Overseas Ltd**	6,00%	25/02/2056	283.368	0,04
732.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	772.784	0,12
235.000	Venture Global LNG Inc**	7,00%	15/01/2030	226.339	0,04
485.000	Venture Global LNG Inc**	8,13%	01/06/2028	491.520	0,08
510.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	507.453	0,08
550.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	570.406	0,09
460.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	475.501	0,08
645.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,13%	15/12/2030	657.206	0,10
340.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,50%	15/06/2034	347.574	0,05
1.040.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	7,75%	01/05/2035	1.139.308	0,18
250.000	Veraison Re Ltd**	7,12%	08/03/2028	255.388	0,04
250.000	Veraison Re Ltd**	8,62%	08/03/2028	257.713	0,04
685.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	737.377	0,12
1.780.000	Viking Cruises Ltd**	9,13%	15/07/2031	1.907.083	0,30
813.000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63%	10/12/2035	813.431	0,13
1.720.000	Vistra Corp**	7,00%	Perpetuos	1.756.470	0,28
145.000	Vistra Operations Co LLC**	6,95%	15/10/2033	162.023	0,03
90.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	95.368	0,02
845.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	846.124	0,13
376.000	Volcan Compania Minera SAA**	8,50%	28/10/2032	387.517	0,06
930.000	VoltaGrid LLC**	7,38%	01/11/2030	921.845	0,15
540.000	Walker & Dunlop Inc**	6,63%	01/04/2033	556.607	0,09
1.615.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	1.710.010	0,27
810.000	Warnermedia Holdings Inc**	4,28%	15/03/2032	712.047	0,11
340.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	240.125	0,04
695.000	Wayfair LLC**	6,75%	15/11/2032	715.329	0,11
120.000	Wayfair LLC**	7,25%	31/10/2029	125.365	0,02
425.000	Wayfair LLC**	7,75%	15/09/2030	454.287	0,07
460.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2033	480.566	0,08
460.000	WESCO Distribution Inc**	6,63%	15/03/2032	480.891	0,08
675.000	White Capital Supply Holdings LLC**	7,38%	15/11/2030	700.828	0,11
867.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	906.290	0,14

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 74,70% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Windfall Mining Group Inc/Groupe Minier Windfall Inc**	5,85%	13/05/2032	417.303	0,07
910.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	962.423	0,15
560.000	Windstream Services LLC**	7,50%	15/10/2033	574.536	0,09
1.460.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	1.534.036	0,24
250.000	Winston RE Ltd**	10,13%	21/02/2028	258.000	0,04
1.405.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	1.342.865	0,21
455.000	WR Grace Holdings LLC**	6,63%	15/08/2032	461.138	0,07
1.115.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	1.146.012	0,18
600.000	Wynn Macau Ltd**	5,50%	01/10/2027	599.948	0,09
515.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	7,75%	15/04/2034	523.790	0,08
2.265.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	2.390.635	0,38
360.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	395.512	0,06
384.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	Perpetuos	406.438	0,06
602.488	Zayo Group Holdings Inc**	9,25%	09/03/2030	572.936	0,09
750.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	23/04/2032	734.010	0,12
525.000	ZF North America Capital Inc**	7,50%	24/03/2031	531.018	0,08
Total dólar estadounidense				323.603.934	51,04
Total bonos de empresa				473.631.110	74,70
Bonos del Estado 1,55% (31 de diciembre de 2024: 2,16%)					
Euro					
934.000	Ivory Coast Government International Bond	6,88%	17/10/2040	1.073.166	0,17
697.000	Republic of Cameroon International Bond	5,95%	07/07/2032	693.187	0,11
Total euro				1.766.353	0,28
Dólar estadounidense					
771.000	Angolan Government International Bond	8,25%	09/05/2028	775.465	0,12
587.000	Angolan Government International Bond	8,75%	14/04/2032	573.284	0,09
401.000	Chile Government International Bond	4,95%	05/01/2036	405.271	0,06
578.000	Dominican Republic International Bond	4,88%	23/09/2032	557.597	0,09
425.000	Dominican Republic International Bond	5,30%	21/01/2041	386.113	0,06
908.000	Egypt Government International Bond	7,50%	16/02/2061	794.302	0,12
585.000	Egypt Government International Bond	7,63%	29/05/2032	625.180	0,10
16.000	Ghana Government International Bond	0,00%	03/07/2026	15.714	0,00
442.000	Ghana Government International Bond	5,00%	03/07/2029	435.169	0,07
548.000	Ghana Government International Bond	5,00%	03/07/2035	502.805	0,08
700.000	Romanian Government International Bond	7,13%	17/01/2033	761.904	0,12
41.436	Sri Lanka Government International Bond	3,10%	15/01/2030	39.492	0,01
81.276	Sri Lanka Government International Bond	3,35%	15/03/2033	70.030	0,01
54.880	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/06/2035	41.924	0,01

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 1,55% (31 de diciembre de 2024: 2,16%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
38.088	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/05/2036	34.747	0,01
76.208	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/02/2038	69.693	0,01
33.165	Sri Lanka Government International Bond	4,00%	15/04/2028	31.840	0,00
349.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	9,00%	28/01/2027	367.405	0,06
77.428	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/02/2030	46.001	0,01
188.377	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/02/2035	106.699	0,02
156.983	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/02/2036	89.433	0,01
1.148.380	Ukraine Government International Bond	4,00%	01/02/2032	872.587	0,14
390.936	Ukraine Government International Bond	4,50%	01/02/2034	240.545	0,04
345.715	Ukraine Government International Bond	4,50%	01/02/2036	205.267	0,03
Total dólar estadounidense				8.048.467	1,27
Total bonos del Estado *				9.814.820	1,55
Préstamos a plazo^ 5,74% (31 de diciembre de 2024: 8,43%)					
Dólar estadounidense					
997.500	Allied Universal Holdco LLC	6,97%	20/08/2032	1.003.889	0,16
788.755	Alterra Mountain Co	6,22%	17/08/2028	792.698	0,12
992.481	Apple Bidco LLC	6,22%	23/09/2031	998.719	0,16
1.000.000	Ascensus Group Holdings Inc	6,72%	24/11/2032	1.000.200	0,16
997.500	Aveanna Healthcare LLC	7,47%	17/09/2032	1.005.041	0,16
995.000	Bausch & Lomb Corp	7,97%	15/01/2031	1.006.691	0,16
889.311	Chart Industries Inc	6,48%	15/03/2030	894.651	0,14
864.322	Commscope LLC	8,47%	17/12/2029	867.071	0,14
997.500	Cornerstone Generation LLC	7,09%	11/08/2032	1.008.278	0,16
982.563	Cotiviti Inc	6,62%	01/05/2031	946.537	0,15
1.136.977	CQP Holdco LP	5,67%	31/12/2030	1.142.258	0,18
980.075	Crosby US Acquisition Corp	7,22%	16/08/2029	985.588	0,15
496.053	CSC Holdings LLC	8,25%	15/04/2027	434.753	0,07
1.000.000	Dawn Bidco LLC	0,00%	20/08/2032	998.220	0,16
717.200	Dynasty Acquisition Co Inc B-1 Term Loan	5,72%	31/10/2031	720.707	0,11
272.800	Dynasty Acquisition Co Inc B-2 Term Loan	5,72%	31/10/2031	274.134	0,04
987.538	EMRLD Borrower LP	6,12%	04/08/2031	990.712	0,15
122.406	Engineered Machinery Holdings Inc	6,65%	26/11/2032	123.339	0,02
872.272	Engineered Machinery Holdings Inc	6,92%	26/11/2032	878.924	0,14
995.000	EOC Borrower LLC	6,72%	24/03/2032	1.001.965	0,16
967.752	First Advantage Holdings LLC	6,47%	31/10/2031	959.381	0,15
992.487	Focus Financial Partners LLC	6,22%	15/09/2031	995.276	0,16
1.000.000	Froneri International Ltd	6,12%	30/09/2032	1.001.395	0,16
840.097	Hub International Ltd	6,12%	20/06/2030	845.402	0,13
995.006	Icon Parent I Inc	6,44%	13/11/2031	997.932	0,16

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo[^] 5,74% (31 de diciembre de 2024: 8,43%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
865.142	Ingram Micro Inc	5,98%	22/09/2031	871.094	0,14
992.167	Jane Street Group LLC	5,82%	15/12/2031	988.754	0,15
8.235	Kaman Corp	1,52%	26/02/2032	8.278	0,00
909.224	Kaman Corp	6,38%	26/02/2032	914.002	0,14
987.500	Lightning Power LLC	5,97%	18/08/2031	993.835	0,16
494.929	Lumen Technologies Inc	6,18%	16/04/2029	493.043	0,08
494.929	Lumen Technologies Inc	6,18%	15/04/2030	492.877	0,08
954.847	Madison IAQ LLC	6,64%	08/11/2032	962.061	0,15
995.000	Medline Borrower LP	5,47%	23/10/2030	999.821	0,16
1.000.000	Olympus Water US Holding Corp	6,92%	03/11/2032	995.395	0,16
982.600	Prairie Acquiror LP	7,47%	01/08/2029	991.094	0,15
992.500	QualityTech LP	7,28%	04/11/2031	995.607	0,16
992.500	Quikrete Holdings Inc	5,97%	10/02/2032	996.683	0,16
926.333	Raven Acquisition Holdings LLC	6,72%	19/11/2031	930.423	0,15
990.000	White Cap Supply Holdings LLC	6,97%	19/10/2029	995.153	0,16
874.767	World Wide Technology Holding Co LLC	5,72%	01/03/2030	878.598	0,14
990.000	Zelis Cost Management Buyer Inc	6,97%	26/11/2031	983.812	0,15
Total préstamos a plazo[†]				36.364.291	5,74

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)			
Libra esterlina			
9.642	NB Global Monthly Income Fund Ltd	993	0,00
Total fondos de inversión[¶]		993	0,00
Total inversiones		609.540.371	96,14

Contratos de divisas a plazo 0,08% (31 de diciembre de 2024: 2,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.301.286 EUR	1.517.091 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	11.936	0,00
1.534.598 EUR	1.800.000 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	3.171	0,00
523.293 GBP	700.000 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	3.848	0,00
34.983.296 USD	25.975.683 GBP	15/01/2026	Citibank NA	1	45.043	0,01
29.456 USD	25.026 EUR	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	50	0,00
125.805.783 USD	106.913.158 EUR	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	181.518	0,03
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
7.389.425 CAD	5.321.165 USD	15/01/2026	Citibank NA	2	72.166	0,01
152.703 CAD	109.457 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	1.996	0,00
7.313.801 CAD	5.267.616 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	70.519	0,01

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,08% (31 de diciembre de 2024: 2,00%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
131.419 €	153.413 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	1.006	0,00
36.621 €	42.689 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	342	0,00
1.961.976 €	2.287.919 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	40	17.426	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
936.756 £	1.239.116 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	20.856	0,01
990.172 £	1.324.080 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	7.738	0,00
2.847.238 £	3.785.390 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	17	44.249	0,01
92.206 USD	68.279 £	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	368	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					482.232	0,08

Contratos de futuros 0,06% (31 de diciembre de 2024: 0,25%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(338)	Euro-BOBL Future March 2026	198.482	0,03
(70)	Euro-Bund Future March 2026	81.389	0,01
(1)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2026	2.137	0,00
(59)	Euro-OAT Future March 2026	38.804	0,01
(125)	Euro-Schatz Future March 2026	15.415	0,00
(76)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	9.019	0,00
(13)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	31.459	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		376.705	0,06

Contratos de credit default swap 0,29% (31 de diciembre de 2024: 0,07%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 26.169.230	20/12/2030	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY.45.V2	1.851.492	0,29
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				1.851.492	0,29

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	612.250.800	96,57

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,15%) (31 de diciembre de 2024: (2,67%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.732.223 EUR	6.744.118 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(8.687)	(0,00)
2.126.554 EUR	2.500.000 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(1.273)	(0,00)

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,15%) (31 de diciembre de 2024: (2,67%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
850.693 EUR	1.000.000 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(425)	(0,00)
1.915.899 GBP	2.583.178 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(6.222)	(0,00)
12.499.245 USD	10.699.325 EUR	15/01/2026	Citibank NA	1	(72.593)	(0,01)
361.046 USD	270.000 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(2.114)	(0,00)
2.924.518 USD	2.500.000 EUR	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(13.012)	(0,00)
720 USD	1.000 CAD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(10)	(0,00)
3.264.226 USD	2.800.000 EUR	15/01/2026	Royal Bank of Canada	3	(25.808)	(0,01)
1.563.839 USD	1.341.561 EUR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(12.512)	(0,00)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
80.520 CAD	58.881 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(111)	(0,00)
53.986 USD	75.698 CAD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(1.264)	(0,00)
63.599 USD	88.860 CAD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(1.258)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
135.962 EUR	159.941 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(184)	(0,00)
12.404.712 EUR	14.599.944 USD	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(24.256)	(0,00)
177.298 EUR	208.774 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(446)	(0,00)
12.639.416 EUR	14.878.258 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	(26.791)	(0,01)
335.420 USD	289.064 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(4.234)	(0,00)
833.830 USD	710.681 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	9	(1.229)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
95.506.031 GBP	128.660.443 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(201.303)	(0,03)
98.871.673 GBP	133.171.409 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(185.357)	(0,03)
269.225 GBP	362.855 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(738)	(0,00)
5.348.379 USD	4.000.000 GBP	15/01/2026	Citibank NA	1	(31.769)	(0,01)
23.394.615 USD	17.636.453 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	39	(327.064)	(0,05)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(948.660)	(0,15)

Contratos de futuros (0,15%) (31 de diciembre de 2024: (0,29%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(63)	United Kingdom Long Gilt Future March 2026	(46.980)	(0,01)
204	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	(189.459)	(0,03)
929	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	(400.064)	(0,06)
38	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2026	(65.609)	(0,01)
331	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2026	(250.217)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(952.329)	(0,15)

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.900.989)	(0,30)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	610.349.811	96,27
Otro activo neto	23.648.276	3,73
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	633.998.087	100,00

^ Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 31 de diciembre de 2025, por lo que no tienen tipos de interés efectivos. Los tipos de interés no tienen efecto hasta la liquidación.

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	130.048.333	20,37
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	443.126.754	69,42
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	36.364.291	5,70
μ Fondos de inversión	993	0,00
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(575.624)	(0,09)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	1.385.064	0,22
Total inversiones	610.349.811	95,62

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 0,03% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)			
Euro			
8.322	Altice France Lux 3	149.783	0,03
Total valores de renta variable *		149.783	0,03

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%)					
Euro					
697.000	A2A SpA*	5,00%	Perpetuos	845.496	0,16
200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,75%	Perpetuos	239.667	0,05
800.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	Perpetuos	968.257	0,18
300.000	Accor SA*	4,88%	Perpetuos	362.108	0,07
500.000	Accor SA*	7,25%	Perpetuos	644.885	0,12
192.000	Aegis Lux 1a Sarl**	5,63%	29/10/2031	228.813	0,04
512.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	596.403	0,11
533.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	5,38%	21/05/2030	646.813	0,12
810.000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50%	15/05/2029	1.029.005	0,19
105.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	3,63%	01/06/2028	122.577	0,03
612.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	726.513	0,14
355.000	Altice Financing SA*	3,00%	15/01/2028	289.475	0,05
137.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	110.088	0,02
123.216	Altice France SA*	4,75%	15/10/2030	136.316	0,03
192.525	Altice France SA*	5,50%	15/10/2031	215.123	0,04
737.755	Altice France SA†	5,63%	15/07/2032	825.923	0,16
881.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	1.089.736	0,20
901.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	1.153.691	0,22
440.000	Aramark International Finance Sarl**	4,38%	15/04/2033	517.438	0,10
255.000	Arena Luxembourg Finance Sarl†	1,88%	01/02/2028	294.254	0,06
300.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	343.972	0,06
573.000	Assemblin Caverion Group AB**	5,53%	01/07/2031	681.529	0,13
200.000	Assemblin Caverion Group AB**	6,25%	01/07/2030	245.099	0,04
765.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	899.120	0,17
205.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	228.220	0,04
522.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	6,50%	10/07/2031	573.717	0,11
110.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,00%	01/07/2031	125.455	0,02
641.000	Benteler International AG**	7,25%	15/06/2031	810.340	0,15
715.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	870.251	0,16
341.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	412.106	0,08
525.000	CAB SELAS**	3,38%	01/02/2028	600.845	0,11
460.000	Castellum AB*	3,13%	Perpetuos	533.081	0,10
1.160.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	1.428.673	0,27

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Euro (cont.)					
775.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,50%	15/05/2030	944.925	0,18
502.000	Constellium SE*	5,38%	15/08/2032	616.097	0,12
615.000	CPI Property Group SA*	3,75%	Perpetuos	637.644	0,12
472.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	557.910	0,11
395.000	CPI Property Group SA*	7,50%	Perpetuos	430.022	0,08
435.000	CTEC II GmbH**	5,25%	15/02/2030	478.994	0,09
338.977	Cullinan Holdco Scsp*	8,50%	15/10/2029	349.578	0,07
540.000	Currenta Group Holdings Sarl**	5,50%	15/05/2030	641.757	0,12
650.000	Darling Global Finance BV**	4,50%	15/07/2032	772.458	0,14
500.000	doValue SpA*	5,38%	15/11/2031	596.946	0,11
810.000	Dufry One BV**	4,50%	23/05/2032	974.452	0,18
100.000	EDP SA*	4,38%	02/12/2055	116.711	0,02
392.000	eircom Finance DAC*	5,00%	30/04/2031	468.721	0,09
800.000	Electricite de France SA*	2,63%	Perpetuos	918.324	0,17
2.000.000	Electricite de France SA*	3,38%	Perpetuos	2.247.350	0,42
200.000	Electricite de France SA*	4,38%	Perpetuos	232.784	0,04
1.400.000	Electricite de France SA*	7,50%	Perpetuos	1.794.532	0,34
780.000	Elior Group SA*	5,63%	15/03/2030	952.167	0,18
530.000	Enel SpA*	4,75%	Perpetuos	641.888	0,12
469.000	Enel SpA*	6,38%	Perpetuos	587.840	0,11
470.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	534.914	0,10
739.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	928.924	0,17
254.000	Eroski S Coop*	5,75%	15/05/2031	309.563	0,06
756.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	912.571	0,17
1.270.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	Perpetuos	1.585.706	0,30
298.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	341.116	0,06
200.000	Fiber Midco SpA*	10,75%	15/06/2029	181.872	0,04
447.000	Fibercop SpA*	5,13%	30/06/2032	535.011	0,10
593.000	Fibercop SpA*	6,88%	15/02/2028	739.963	0,14
843.000	Fibercop SpA*	7,88%	31/07/2028	1.084.515	0,20
523.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	612.299	0,12
139.286	Forvia SE*	3,75%	15/06/2028	163.844	0,03
100.000	Forvia SE*	5,38%	15/03/2031	120.958	0,02
643.000	Forvia SE*	5,63%	15/06/2030	789.301	0,15
906.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	1.062.102	0,20
359.000	Froneri Lux FinCo Sarl**	4,75%	01/08/2032	425.210	0,08
353.000	Gestamp Automocion SA*	4,38%	15/10/2030	418.814	0,08
399.000	Goldstory SAS*	6,75%	01/02/2030	486.967	0,09
1.513.000	Gruenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	1.797.711	0,34

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Euro (cont.)					
380.000	Grupo Antolin Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	330.382	0,06
335.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	387.642	0,07
300.000	Heimstaden AB*	6,75%	Perpetuos	342.613	0,06
232.000	Heimstaden AB*	7,36%	24/01/2031	279.498	0,05
590.000	Heimstaden AB*	8,38%	29/01/2030	739.034	0,14
420.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	Perpetuos	480.057	0,09
500.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	Perpetuos	568.495	0,11
432.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	Perpetuos	531.661	0,10
400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63%	13/10/2031	413.174	0,08
127.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS*	3,88%	31/01/2031	147.819	0,03
959.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS*	4,88%	24/10/2029	1.168.318	0,22
338.000	Iliad Holding SAS**	5,38%	15/04/2030	410.673	0,08
995.000	Iliad Holding SAS**	5,63%	15/10/2028	1.187.400	0,22
446.000	IQVIA Inc**	2,88%	15/06/2028	521.265	0,10
195.000	Iron Mountain Inc*	4,75%	15/01/2034	223.287	0,04
382.000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00%	06/02/2028	466.827	0,09
414.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	490.418	0,09
220.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	6,88%	15/11/2026	265.742	0,05
500.000	Kaixo Bondco Telecom SA*	5,13%	30/09/2029	596.242	0,11
395.000	Kapla Holding SAS*	5,00%	30/04/2031	471.534	0,09
300.000	Koninklijke KPN NV*	4,88%	Perpetuos	364.880	0,07
805.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	885.210	0,17
151.319	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	177.622	0,03
507.000	Loxam SAS*	4,25%	15/02/2030	600.342	0,11
595.000	Mehilainen Yhtiot Oy**	5,13%	30/06/2032	710.975	0,13
527.000	Multiversity SpA**	7,13%	17/05/2031	663.145	0,12
800.000	Nexans SA*	4,25%	11/03/2030	970.890	0,18
171.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,38%	23/10/2030	205.761	0,04
480.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	579.820	0,11
390.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	7,00%	21/02/2030	477.243	0,09
425.000	Nissan Motor Co Ltd*	5,25%	17/07/2029	513.342	0,10
1.091.000	Novelis Sheet Ingot GmbH*	3,38%	15/04/2029	1.254.350	0,23
405.000	Odido Group Holding BV**	5,50%	15/01/2030	479.568	0,09
460.000	Odido Holding BV**	3,75%	15/01/2029	541.294	0,10
425.000	Olympus Water US Holding Corp*	5,38%	01/10/2029	466.044	0,09
557.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,13%	15/02/2033	650.516	0,12
313.000	Ontex Group NV*	5,25%	15/04/2030	365.260	0,07
1.290.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/2024	1.558.179	0,29
300.000	Orsted AS*	5,25%	08/12/2022	360.883	0,07
385.000	Paprec Holding SA**	4,50%	15/07/2032	458.700	0,09

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.100.000	Proximus SADP*	4,75%	Perpetuos	1.310.173	0,24
969.000	RAY Financing LLC**	6,50%	15/07/2031	1.161.488	0,22
500.000	Renault SA*	3,88%	30/09/2030	591.499	0,11
834.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	1.030.846	0,19
200.000	Seche Environnement SACA*	5,87%	Perpetuos	236.546	0,04
483.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	5,50%	15/05/2033	581.914	0,11
202.000	TeamSystem SpA**	5,00%	01/07/2031	239.739	0,05
230.000	TeamSystem SpA*	5,28%	01/07/2032	271.986	0,05
1.036.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	1.234.228	0,23
360.000	Telecom Italia SpA**	1,63%	18/01/2029	405.153	0,08
105.000	Telecom Italia SpA**	3,63%	30/09/2030	124.030	0,02
331.000	Telecom Italia SpA*	6,88%	15/02/2028	418.366	0,08
184.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	241.208	0,04
700.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	Perpetuos	871.139	0,16
1.600.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	Perpetuos	2.079.425	0,39
500.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	Perpetuos	636.750	0,12
169.000	Tereos Finance Groupe I SA*	5,75%	30/04/2031	185.612	0,03
902.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	1.065.512	0,20
310.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC**	8,25%	15/05/2030	352.070	0,06
900.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	1.099.908	0,21
291.000	Trivium Packaging Finance BV*	6,63%	15/07/2030	360.477	0,07
402.000	TUI Cruises GmbH**	5,00%	15/05/2030	486.511	0,09
155.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	181.873	0,03
200.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	240.596	0,04
125.000	United Group BV**	6,75%	15/02/2031	151.392	0,03
500.000	Valeo SE*	4,50%	11/04/2030	600.474	0,11
100.000	Valeo SE*	4,63%	23/03/2032	117.532	0,02
600.000	Valeo SE*	5,13%	20/05/2031	727.268	0,14
100.000	Valeo SE*	5,88%	12/04/2029	126.440	0,02
1.100.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	Perpetuos	1.242.921	0,23
200.000	Veolia Environnement SA*	4,32%	Perpetuos	233.913	0,04
100.000	Veolia Environnement SA*	4,37%	Perpetuos	119.548	0,02
1.000.000	Verisure Holding AB*	5,50%	15/05/2030	1.221.368	0,23
635.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	749.582	0,14
388.000	VF Corp*	4,25%	07/03/2029	458.558	0,09
295.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	349.449	0,07
620.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	701.883	0,13
704.000	Vodafone Group Plc*	4,63%	12/09/2055	818.723	0,15
118.000	VZ Secured Financing BV**	5,25%	15/01/2033	136.223	0,03
718.200	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	889.460	0,17

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.200.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	1.488.306	0,28
500.000	ZF Finance GmbH*	2,25%	03/05/2028	561.394	0,10
240.000	Ziggo BV*	2,88%	15/01/2030	267.051	0,05
Total euro				95.462.089	17,88
Libra esterlina					
212.000	AA Bond Co Ltd*	7,38%	31/07/2029	303.291	0,06
370.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88%	01/06/2028	486.717	0,09
423.000	Arqiva Broadcast Finance Plc*	8,63%	01/07/2030	588.581	0,11
589.000	B&M European Value Retail SA*	6,50%	27/11/2031	783.265	0,15
142.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13%	14/05/2030	178.181	0,03
953.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	1.378.513	0,26
800.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	1.091.031	0,20
495.000	CPI Property Group SA*	4,00%	22/01/2028	636.940	0,12
103.000	CPI Property Group SA*	8,88%	Perpetuos	130.529	0,02
175.000	CPUK Finance Ltd*	4,50%	28/08/2027	231.723	0,04
484.000	CPUK Finance Ltd**	6,88%	28/08/2032	651.074	0,12
323.000	Deuce Finco Plc**	7,00%	20/11/2031	438.836	0,08
612.000	Edge Finco Plc**	8,13%	15/08/2031	876.795	0,16
300.000	Electricite de France SA*	7,38%	Perpetuos	414.912	0,08
387.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	510.073	0,10
399.000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	542.548	0,10
492.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	698.655	0,13
531.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	717.552	0,13
147.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	203.043	0,04
250.000	TVL Finance Plc**	10,25%	28/04/2028	343.517	0,07
1.249.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	1.641.970	0,31
200.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,50%	15/07/2031	239.839	0,04
265.000	Waga Bondco Ltd**	8,50%	15/06/2030	327.797	0,06
360.000	Wolseley Group Finco Plc**	9,75%	31/01/2031	470.535	0,09
Total libra esterlina				13.885.917	2,59
Dólar estadounidense					
2.514.000	1261229 BC Ltd**	10,00%	15/04/2032	2.616.488	0,49
673.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	693.190	0,13
1.010.000	AAR Escrow Issuer LLC**	6,75%	15/03/2029	1.045.709	0,19
530.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,00%	15/04/2029	510.918	0,09
345.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	6,00%	01/08/2029	342.286	0,06
560.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	6,75%	01/07/2032	579.341	0,11
1.645.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	1.719.795	0,32

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
620.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	644.762	0,12
1.310.000	Acushnet Co**	5,63%	01/12/2033	1.327.994	0,25
2.655.000	ADT Security Corp**	5,88%	15/10/2033	2.690.613	0,50
305.000	Advanced Drainage Systems Inc**	6,38%	15/06/2030	313.026	0,06
200.000	Aegea Finance Sarl**	7,63%	20/01/2036	191.120	0,04
500.000	Aegea Finance Sarl**	9,00%	20/01/2031	529.560	0,10
344.000	AES Andes SA**	8,15%	10/06/2055	360.646	0,07
900.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	906.682	0,17
900.000	Akbank TAS*	6,80%	22/06/2031	906.079	0,17
300.000	Akbank TAS**	7,50%	20/01/2030	318.104	0,06
474.000	Akbank TAS**	9,37%	Perpetuos	500.544	0,09
100.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,50%	31/03/2031	101.179	0,02
150.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,75%	31/03/2034	150.794	0,03
1.415.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,25%	15/03/2033	1.456.227	0,27
990.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	7,00%	21/05/2030	1.037.278	0,19
175.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50%	01/10/2031	180.589	0,03
1.225.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	1.271.753	0,24
770.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	811.945	0,15
1.245.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	1.233.138	0,23
555.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,88%	15/06/2030	578.172	0,11
685.000	Allison Transmission Inc**	5,88%	01/12/2033	695.317	0,13
745.000	Alpha Generation LLC**	6,25%	15/01/2034	753.077	0,14
1.335.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	1.382.706	0,26
400.000	Alpha Star Holding IX Ltd**	7,00%	26/08/2028	410.191	0,08
300.000	Alpha Star Holding VIII Ltd**	8,38%	12/04/2027	309.805	0,06
716.193	Altice France SA**	6,88%	15/10/2030	695.292	0,13
492.864	Altice France SA**	6,88%	15/07/2032	472.952	0,09
207.927	Altice France SA**	9,50%	01/11/2029	214.809	0,04
365.000	American Airlines Inc**	7,25%	15/02/2028	373.322	0,07
1.350.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	1.375.574	0,26
1.410.000	Amkor Technology Inc**	5,88%	01/10/2033	1.440.849	0,27
1.915.000	Amsted Industries Inc**	6,38%	15/03/2033	1.979.959	0,37
870.000	Amynta Agency Borrower Inc & Amynta Warranty Borrower Inc**	7,50%	15/07/2033	884.818	0,17
1.120.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	1.055.315	0,20
975.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,25%	30/01/2031	997.805	0,19
830.000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00%	15/02/2032	807.082	0,15
1.435.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	1.444.339	0,27
1.055.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/10/2032	1.094.575	0,21
610.000	Ashland Inc**	3,38%	01/09/2031	558.532	0,10
350.000	Ashland Inc*	6,88%	15/05/2043	369.822	0,07

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.215.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	1.212.376	0,23
1.117.000	ATP Tower Holdings/Andean Telecom Partners Chile SpA/Andean Tower Partners C**	7,88%	03/02/2030	1.152.713	0,22
955.000	ATS Corp**	4,13%	15/12/2028	935.377	0,17
1.040.000	Avantor Funding Inc**	4,63%	15/07/2028	1.035.160	0,19
829.000	Avianca Midco 2 Plc**	9,63%	14/02/2030	832.399	0,16
570.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	586.226	0,11
1.925.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	1.989.168	0,37
1.955.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	7,25%	15/02/2031	2.064.218	0,39
393.000	Axian Telecom Holding & Management Plc**	7,25%	11/07/2030	395.961	0,07
900.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	Perpetuos	889.182	0,17
845.000	Azorra Finance Ltd**	7,25%	15/01/2031	888.760	0,17
635.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	672.963	0,12
1.000.000	Azule Energy Finance Plc**	8,13%	23/01/2030	1.002.205	0,19
250.000	Banco Bradesco SA**	6,50%	22/01/2030	263.230	0,05
200.000	Banco BTG Pactual SA**	6,25%	08/04/2029	207.770	0,04
839.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	Perpetuos	796.902	0,15
200.000	Banco Davivienda SA**	8,13%	02/07/2035	209.976	0,04
705.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75%	Perpetuos	762.715	0,14
755.000	Banco do Brasil SA**	6,25%	18/04/2030	783.875	0,15
607.000	Banco Mercantil del Norte SA**	7,50%	Perpetuos	627.871	0,12
400.000	Banco Mercantil del Norte SA**	8,38%	Perpetuos	420.500	0,08
1.200.000	Bancolombia SA**	8,63%	24/12/2034	1.287.635	0,24
330.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	337.718	0,06
362.000	Bausch Health Cos Inc**	4,88%	01/06/2028	324.262	0,06
530.000	Bausch Health Cos Inc**	5,00%	30/01/2028	464.203	0,09
375.000	Bausch Health Cos Inc**	5,00%	15/02/2029	289.071	0,05
440.000	Bausch Health Cos Inc**	5,25%	30/01/2030	310.022	0,06
300.000	BBK BSC*	6,88%	06/06/2029	309.375	0,06
1.170.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	5,88%	13/09/2034	1.168.925	0,22
200.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	7,63%	11/02/2035	210.500	0,04
670.000	Beach Acquisition Bidco LLC**	10,00%	15/07/2033	740.104	0,14
705.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	715.700	0,13
600.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	621.527	0,12
705.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	7,00%	15/09/2055	741.233	0,14
200.000	Bidvest Group UK Plc*	6,20%	17/09/2032	203.797	0,04
306.000	Binghatti Sukuk 2 Spv Ltd*	7,75%	02/07/2029	299.336	0,06
200.000	Biocon Biologics Global Plc**	6,67%	09/10/2029	201.770	0,04
985.000	BKV Upstream Midstream LLC**	7,50%	15/10/2030	1.003.102	0,19
1.350.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	1.441.445	0,27
2.335.000	Block Inc**	6,50%	15/05/2032	2.429.603	0,45

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
495.000	Bombardier Inc**	6,75%	15/06/2033	523.827	0,10
715.000	Bombardier Inc**	7,00%	01/06/2032	756.392	0,14
290.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	309.400	0,06
455.000	Bombardier Inc**	8,75%	15/11/2030	492.154	0,09
350.000	Brand Industrial Services Inc**	10,38%	01/08/2030	343.662	0,06
825.000	Brandywine Operating Partnership LP*	6,13%	15/01/2031	802.813	0,15
200.000	Braskem America Finance Co**	7,13%	22/07/2041	71.126	0,01
925.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	537.078	0,10
395.000	Braskem Netherlands Finance BV**	4,50%	31/01/2030	154.686	0,03
664.000	Braskem Netherlands Finance BV*	7,25%	13/02/2033	257.722	0,05
242.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	94.912	0,02
1.070.000	Broadstreet Partners Group LLC**	5,88%	15/04/2029	1.073.790	0,20
290.000	Builders FirstSource Inc**	5,00%	01/03/2030	289.369	0,05
665.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	01/03/2034	688.396	0,13
720.000	Builders FirstSource Inc**	6,75%	15/05/2035	753.670	0,14
1.127.000	C&W Senior Finance Ltd**	9,00%	15/01/2033	1.162.597	0,22
650.000	CACI International Inc**	6,38%	15/06/2033	673.354	0,13
1.115.625	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	1.161.645	0,22
350.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	271.507	0,05
1.390.000	Capstone Borrower Inc**	8,00%	15/06/2030	1.432.915	0,27
1.260.000	Capstone Copper Corp**	6,75%	31/03/2033	1.308.644	0,24
660.000	Carpenter Technology Corp**	5,63%	01/03/2034	671.203	0,13
1.180.000	Caturus Energy LLC**	8,50%	15/02/2030	1.229.813	0,23
425.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	390.768	0,07
425.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	361.770	0,07
295.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	277.941	0,05
580.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	520.946	0,10
385.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	337.452	0,06
705.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	673.746	0,13
170.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/02/2032	155.496	0,03
1.485.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	1.483.820	0,28
1.900.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	1.927.077	0,36
790.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38%	01/03/2031	806.683	0,15
661.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	Perpetuos	661.332	0,12
200.000	Cemex SAB de CV**	7,20%	Perpetuos	208.830	0,04
1.292.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	1.281.483	0,24
760.000	Century Aluminum Co**	6,88%	01/08/2032	783.982	0,15
475.000	Champ Acquisition Corp**	8,38%	01/12/2031	514.237	0,10
635.000	Champion Iron Canada Inc**	7,88%	15/07/2032	676.726	0,13
945.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	932.361	0,17

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
250.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,25%	15/05/2030	235.248	0,04
435.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	436.570	0,08
55.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,13%	01/04/2030	44.118	0,01
55.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,88%	15/04/2029	49.002	0,01
395.000	CHS/Community Health Systems Inc**	9,75%	15/01/2034	415.374	0,08
216.000	CHS/Community Health Systems Inc**	10,88%	15/01/2032	236.021	0,04
595.000	Cipher Compute LLC**	7,13%	15/11/2030	606.741	0,11
425.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	438.448	0,08
335.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	351.306	0,07
720.000	Civitas Resources Inc**	9,63%	15/06/2033	777.847	0,14
1.630.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	6,75%	15/09/2032	1.691.267	0,32
730.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,13%	15/02/2031	767.003	0,14
240.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,50%	01/06/2029	238.525	0,05
385.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,50%	15/03/2033	406.992	0,08
230.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,75%	15/04/2028	230.339	0,04
815.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,88%	01/04/2030	861.779	0,16
1.490.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	1.510.484	0,28
190.000	Cloud Software Group Inc**	6,63%	15/08/2033	188.419	0,04
475.000	Cloud Software Group Inc**	8,25%	30/06/2032	496.655	0,09
1.330.000	Cloud Software Group Inc**	9,00%	30/09/2029	1.386.126	0,26
155.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,75%	15/04/2032	159.486	0,03
630.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88%	15/01/2030	646.537	0,12
1.005.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	914.510	0,17
1.624.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	1.641.702	0,31
795.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	6,80%	04/02/2032	828.891	0,16
660.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	642.421	0,12
656.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	657.906	0,12
1.075.000	Constellation Oil Services Holding SA**	9,38%	07/11/2029	1.119.075	0,21
505.183	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50%	26/06/2033	522.170	0,10
230.000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	170.389	0,03
890.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	5,60%	15/01/2031	898.936	0,17
1.360.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	1.459.023	0,27
340.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	336.593	0,06
655.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	704.989	0,13
705.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38%	15/01/2033	669.476	0,13
670.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63%	01/04/2032	650.032	0,12
455.000	Crescent Energy Finance LLC**	8,38%	15/01/2034	452.247	0,08
815.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC**	6,50%	01/10/2030	832.315	0,16
365.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC**	6,75%	01/12/2032	372.742	0,07
235.000	CSC Holdings LLC**	4,50%	15/11/2031	143.900	0,03

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
410.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	297.886	0,06
1.040.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	892.480	0,17
735.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	272.317	0,05
335.000	CSC Holdings LLC**	6,50%	01/02/2029	222.279	0,04
480.000	CSC Holdings LLC**	7,50%	01/04/2028	279.975	0,05
760.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	605.333	0,11
900.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	669.215	0,13
1.200.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	1.113.447	0,21
200.000	CSN Resources SA**	8,88%	05/12/2030	185.959	0,04
650.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	625.625	0,12
259.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd*	7,25%	02/07/2030	263.248	0,05
605.000	DBR Land Holdings LLC**	6,25%	01/12/2030	619.217	0,12
900.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	904.839	0,17
835.000	Digicel International Finance Ltd/Difl US LLC**	8,63%	01/08/2032	866.957	0,16
375.000	Discovery Communications LLC**	4,13%	15/05/2029	362.692	0,07
590.000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63%	15/10/2029	511.520	0,09
575.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	428.291	0,08
1.150.000	Ecopetrol SA*	7,75%	01/02/2032	1.184.972	0,22
309.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	330.212	0,06
615.000	EF Holdco/EF Cayman Hold/Ellington Finance REIT Cayman/TRS/EF Cayman Non-MTM**	7,38%	30/09/2030	620.578	0,12
670.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	684.841	0,13
710.000	Endeavour Mining Plc**	7,00%	28/05/2030	734.207	0,14
356.075	Energear Israel Finance Ltd**	5,38%	30/03/2028	351.729	0,07
200.000	Energuate Trust 2 0**	6,35%	15/09/2035	200.108	0,04
465.000	Energy Transfer LP**	6,50%	15/02/2056	463.668	0,08
360.000	Energy Transfer LP**	6,75%	15/02/2056	361.569	0,07
100.000	Energy Transfer LP**	7,13%	01/10/2054	102.678	0,02
190.000	Energy Transfer LP**	8,00%	15/05/2054	202.970	0,04
940.000	EnerSys**	6,63%	15/01/2032	979.415	0,18
400.000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38%	30/12/2030	372.417	0,07
1.100.000	Enpro Inc**	6,13%	01/06/2033	1.137.836	0,21
525.000	EquipmentShare.com Inc**	8,00%	15/03/2033	553.076	0,10
1.480.000	Excelerate Energy LP**	8,00%	15/05/2030	1.569.182	0,29
760.000	Fair Isaac Corp**	6,00%	15/05/2033	783.052	0,15
885.000	Fibercop SpA**	6,00%	30/09/2034	842.825	0,16
820.000	Fibercop SpA**	6,38%	15/11/2033	814.619	0,15
605.000	Fibercop SpA**	7,20%	18/07/2036	603.639	0,11
349.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,25%	15/02/2034	367.187	0,07
1.000.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	1.053.594	0,20
985.000	Focus Financial Partners LLC**	6,75%	15/09/2031	1.013.268	0,19

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
288.000	Fortescue Treasury Pty Ltd**	5,88%	15/04/2030	296.426	0,06
275.000	Fortescue Treasury Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	287.206	0,05
1.605.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	1.676.728	0,31
1.275.000	Fortune Star BVI Ltd*	8,50%	19/05/2028	1.308.679	0,24
1.090.000	Forvia SE**	6,75%	15/09/2033	1.126.183	0,21
219.000	Franshion Brilliant Ltd**	4,25%	23/07/2029	198.674	0,04
465.000	Froneri Lux FinCo Sarl**	6,00%	01/08/2032	471.754	0,09
1.260.000	FS Luxembourg Sarl**	8,88%	12/02/2031	1.319.216	0,25
1.065.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,00%	01/05/2031	1.122.316	0,21
90.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,88%	01/12/2030	96.044	0,02
505.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	495.702	0,09
435.000	Garda World Security Corp**	6,50%	15/01/2031	445.384	0,08
875.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	892.792	0,17
875.000	Garda World Security Corp**	8,38%	15/11/2032	892.568	0,17
905.000	Gates Corp**	6,88%	01/07/2029	940.956	0,18
318.000	GC Treasury Center Co Ltd**	6,50%	Perpetuos	322.221	0,06
284.000	GC Treasury Center Co Ltd**	7,13%	Perpetuos	289.217	0,05
620.000	Gen Digital Inc**	6,25%	01/04/2033	641.973	0,12
330.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/05/2033	342.813	0,06
785.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25%	15/01/2029	821.932	0,15
375.000	Genmab A/S/Genmab Finance LLC**	6,25%	15/12/2032	384.578	0,07
250.000	Genmab A/S/Genmab Finance LLC**	7,25%	15/12/2033	262.813	0,05
477.000	Geopark Ltd**	8,75%	31/01/2030	445.990	0,08
390.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	391.819	0,07
775.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	830.373	0,16
1.015.000	Global Medical Response Inc**	7,38%	01/10/2032	1.057.000	0,20
500.000	Global Partners LP/GLP Finance Corp**	7,13%	01/07/2033	511.074	0,10
500.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	493.015	0,09
600.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	Perpetuos	406.542	0,08
400.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	410.500	0,08
165.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	163.149	0,03
215.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	15/07/2031	204.124	0,04
50.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,63%	30/04/2033	47.617	0,01
1.375.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	1.378.930	0,26
266.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	252.821	0,05
470.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	475.440	0,09
500.000	Greentown China Holdings Ltd**	8,45%	24/02/2028	502.434	0,09
400.000	Greystar Real Estate Partners LLC**	7,75%	01/09/2030	421.922	0,08
350.000	Group 1 Automotive Inc**	4,00%	15/08/2028	343.303	0,06
850.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	876.238	0,16

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	Grupo Aeromexico SAB de CV**	8,63%	15/11/2031	307.029	0,06
1.200.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	1.125.473	0,21
440.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	475.870	0,09
961.000	Grupo Nutresa SA**	9,00%	12/05/2035	1.086.609	0,21
1.285.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	1.304.984	0,24
810.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	Perpetuos	797.859	0,15
365.000	Herc Holdings Inc**	6,63%	15/06/2029	380.253	0,07
967.000	Herc Holdings Inc**	7,00%	15/06/2030	1.018.273	0,19
1.200.000	Herc Holdings Inc**	7,25%	15/06/2033	1.273.169	0,24
205.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	203.233	0,04
705.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	15/04/2030	687.808	0,13
710.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	677.703	0,13
325.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	328.047	0,06
95.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	97.414	0,02
745.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	767.681	0,15
460.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13%	15/02/2032	475.231	0,09
405.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	405.234	0,08
1.905.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	2.001.165	0,37
975.000	HUB International Ltd**	7,38%	31/01/2032	1.023.924	0,19
560.000	IHO Verwaltungs GmbH**	6,38%	15/05/2029	566.942	0,10
960.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	1.009.497	0,19
85.000	IHO Verwaltungs GmbH**	8,00%	15/11/2032	89.866	0,02
250.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	249.332	0,05
260.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	268.326	0,05
630.000	IHS Holding Ltd**	8,25%	29/11/2031	660.088	0,12
450.000	IHS Holding Ltd 144A**	6,25%	29/11/2028	448.649	0,08
360.000	Iliad Holding SAS**	7,00%	15/10/2028	364.787	0,07
455.000	Iliad Holding SAS**	7,00%	15/04/2032	469.516	0,09
830.000	Inversion Escrow Issuer LLC**	6,75%	01/08/2032	829.603	0,16
504.000	Inversiones CMPC SA**	6,70%	09/12/2057	506.802	0,10
485.000	IQVIA Inc**	6,25%	01/06/2032	507.392	0,10
480.000	IQVIA Inc**	6,50%	15/05/2030	498.327	0,09
360.000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11%	11/03/2032	372.313	0,07
2.985.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	2.946.965	0,55
420.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	413.735	0,08
200.000	Itau Unibanco Holding SA**	6,00%	27/02/2030	207.625	0,04
580.000	Ivanhoe Mines Ltd**	7,88%	23/01/2030	600.642	0,11
495.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,13%	01/11/2032	504.024	0,09
50.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,75%	01/05/2033	52.223	0,01
700.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	735.946	0,14

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	263.099	0,05
600.000	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	412.812	0,08
605.000	JH North America Holdings Inc**	5,88%	31/01/2031	618.355	0,12
525.000	JH North America Holdings Inc**	6,13%	31/07/2032	539.229	0,10
715.000	K Hovnanian Enterprises Inc**	8,00%	01/04/2031	730.281	0,14
175.000	K Hovnanian Enterprises Inc**	8,38%	01/10/2033	177.985	0,03
1.160.000	Kaiser Aluminum Corp**	5,88%	01/03/2034	1.165.089	0,22
1.110.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	1.148.040	0,21
305.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	307.919	0,06
240.000	Kinetik Holdings LP**	6,63%	15/12/2028	247.270	0,05
900.000	Klabn Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	815.197	0,15
885.000	Knife River Corp**	7,75%	01/05/2031	930.929	0,17
755.000	Kodiak Gas Services LLC**	6,50%	01/10/2033	771.408	0,15
755.000	Kodiak Gas Services LLC**	6,75%	01/10/2035	776.653	0,15
165.000	Kodiak Gas Services LLC**	7,25%	15/02/2029	171.756	0,03
200.000	Kosmos Energy Ltd**	8,75%	01/10/2031	113.902	0,02
1.066.000	Latam Airlines Group SA**	7,88%	15/04/2030	1.122.520	0,21
1.165.000	LCM Investments Holdings II LLC**	8,25%	01/08/2031	1.232.917	0,23
1.025.000	LD Celulose International GmbH**	7,95%	26/01/2032	1.071.238	0,20
315.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	290.753	0,05
380.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	370.975	0,07
285.000	Level 3 Financing Inc**	6,88%	30/06/2033	291.868	0,05
1.280.000	Level 3 Financing Inc**	7,00%	31/03/2034	1.320.156	0,25
590.000	Level 3 Financing Inc**	8,50%	15/01/2036	604.949	0,11
216.075	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	220.226	0,04
150.000	LGI Homes Inc**	4,00%	15/07/2029	136.832	0,03
600.000	LGI Homes Inc**	7,00%	15/11/2032	574.072	0,11
115.000	LifePoint Health Inc**	5,38%	15/01/2029	113.325	0,02
850.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	916.252	0,17
1.185.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	1.260.051	0,24
3.210.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	3.415.170	0,64
1.100.000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS**	9,75%	25/07/2029	1.113.674	0,21
845.000	Lindblad Expeditions LLC**	7,00%	15/09/2030	881.889	0,16
450.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	353.728	0,07
415.000	Lumen Technologies Inc**	4,50%	15/01/2029	386.172	0,07
735.000	Luna 1.5 Sarl**	12,00%	01/07/2032	772.187	0,14
565.000	Macy's Retail Holdings LLC**	6,70%	15/07/2034	546.178	0,10
2.015.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	2.004.370	0,38
228.000	MAF Global Securities Ltd*	5,75%	Perpetuos	226.315	0,04
1.205.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	1.295.797	0,24

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
325.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	294.896	0,06
790.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	819.412	0,15
245.000	Matador Resources Co**	6,25%	15/04/2033	246.262	0,05
615.000	Matador Resources Co**	6,50%	15/04/2032	624.111	0,12
1.125.000	Mattamy Group Corp**	6,00%	15/12/2033	1.115.629	0,21
845.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2030	839.115	0,16
1.985.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2030	1.915.525	0,36
540.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp**	6,50%	15/05/2029	535.072	0,10
362.467	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	318.127	0,06
430.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	454.004	0,08
190.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	192.139	0,04
2.320.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	2.333.911	0,44
170.000	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc**	6,25%	01/04/2029	175.952	0,03
410.000	Michaels Cos Inc**	5,25%	01/05/2028	394.630	0,07
460.000	Michaels Cos Inc**	7,88%	01/05/2029	425.250	0,08
1.615.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	1.655.173	0,31
279.900	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	282.664	0,05
1.875.000	Mineral Resources Ltd**	7,00%	01/04/2031	1.956.945	0,37
1.200.000	Minerva Luxembourg SA*	4,38%	18/03/2031	1.116.952	0,21
1.145.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	1.097.419	0,20
2.020.000	Molina Healthcare Inc**	6,50%	15/02/2031	2.077.125	0,39
600.000	Muthoot Finance Ltd**	6,38%	23/04/2029	609.539	0,11
675.000	Nabors Industries Inc**	7,63%	15/11/2032	663.870	0,12
825.000	Navient Corp**	5,50%	15/03/2029	819.585	0,15
1.040.000	Navient Corp**	7,88%	15/06/2032	1.089.339	0,20
900.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95%	17/10/2031	962.675	0,18
930.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/01/2031	927.007	0,17
620.000	NCL Corp Ltd**	6,25%	15/09/2033	620.030	0,12
330.000	NCL Finance Ltd**	6,13%	15/03/2028	340.450	0,07
1.735.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	1.739.014	0,33
210.000	Network i2i Ltd*	3,98%	Perpetuos	210.145	0,04
1.115.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,13%	15/02/2029	1.158.027	0,22
240.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,38%	15/02/2032	248.693	0,05
70.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	5,55%	13/09/2029	69.835	0,01
145.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	5,63%	29/09/2028	145.499	0,03
120.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	6,13%	30/09/2030	120.105	0,02
190.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	7,05%	15/09/2028	197.202	0,04
630.000	Nissan Motor Co Ltd**	4,81%	17/09/2030	594.342	0,11
245.000	Nissan Motor Co Ltd**	7,50%	17/07/2030	257.308	0,05
120.000	Nissan Motor Co Ltd**	7,75%	17/07/2032	127.573	0,02

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
115.000	Nissan Motor Co Ltd**	8,13%	17/07/2035	122.305	0,02
735.000	Noble Finance II LLC**	8,00%	15/04/2030	764.079	0,14
460.000	Nordstrom Inc**	4,38%	01/04/2030	440.333	0,08
655.000	Northern Oil & Gas Inc**	7,88%	15/10/2033	638.156	0,12
165.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,75%	15/06/2031	166.790	0,03
415.000	Novelis Corp**	4,75%	30/01/2030	401.179	0,08
220.000	Novelis Corp**	6,38%	15/08/2033	223.206	0,04
1.130.000	Novelis Corp**	6,88%	30/01/2030	1.173.890	0,22
1.365.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	1.329.486	0,25
255.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/06/2031	261.965	0,05
120.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/02/2033	120.702	0,02
185.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	185.225	0,04
545.000	OneMain Finance Corp*	6,13%	15/05/2030	556.953	0,10
310.000	OneMain Finance Corp*	6,50%	15/03/2033	313.759	0,06
445.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	461.463	0,09
335.000	OneMain Finance Corp*	6,75%	15/03/2032	344.435	0,06
750.000	OneMain Finance Corp*	6,75%	15/09/2033	760.409	0,14
390.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/11/2031	407.385	0,08
405.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/09/2032	421.269	0,08
195.000	OneMain Finance Corp*	7,50%	15/05/2031	205.312	0,04
1.030.000	Opal Bidco SAS**	6,50%	31/03/2032	1.055.666	0,20
1.093.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	1.141.429	0,21
300.000	Pampa Energia SA**	7,88%	16/12/2034	302.370	0,05
945.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	979.850	0,18
1.345.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	1.346.962	0,25
530.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00%	01/02/2030	545.932	0,10
865.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	888.560	0,17
200.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS*	8,00%	11/09/2031	211.038	0,04
1.380.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	1.391.719	0,26
550.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/02/2033	574.559	0,11
1.000.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13%	15/11/2030	1.055.084	0,19
325.000	Performance Food Group Inc**	4,25%	01/08/2029	318.954	0,06
415.000	Performance Food Group Inc**	6,13%	15/09/2032	428.346	0,08
335.000	Permian Resources Operating LLC**	5,88%	01/07/2029	338.066	0,06
340.000	Permian Resources Operating LLC**	6,25%	01/02/2033	348.929	0,07
1.685.000	Permian Resources Operating LLC**	7,00%	15/01/2032	1.762.512	0,33
800.000	Petrobras Global Finance BV*	6,50%	03/07/2033	825.380	0,15
1.140.000	PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp**	7,50%	15/09/2032	1.161.534	0,22
335.000	PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp**	10,00%	15/09/2033	345.414	0,06
644.000	Pluspetrol SA**	8,50%	30/05/2032	655.314	0,12

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
940.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	992.183	0,19
1.770.000	QXO Building Products Inc**	6,75%	30/04/2032	1.850.037	0,35
970.000	Raven Acquisition Holdings LLC**	6,88%	15/11/2031	1.000.440	0,19
1.200.000	RB Global Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	1.256.058	0,23
200.000	Rede D'or Finance Sarl**	6,45%	09/09/2035	205.825	0,04
300.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	288.234	0,05
1.120.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	1.147.757	0,21
810.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	802.622	0,15
305.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	6,50%	15/06/2033	318.288	0,06
745.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25%	15/07/2028	768.736	0,14
300.000	Rocket Cos Inc**	6,13%	01/08/2030	310.276	0,06
395.000	Rocket Cos Inc**	6,38%	01/08/2033	412.328	0,08
165.000	Rocket Cos Inc**	7,13%	01/02/2032	173.658	0,03
755.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc**	4,00%	15/10/2033	702.011	0,13
860.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,88%	15/04/2040	889.620	0,17
670.000	Rockies Express Pipeline LLC**	7,50%	15/07/2038	733.812	0,14
310.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	324.541	0,06
1.355.000	Rogers Communications Inc**	7,13%	15/04/2055	1.427.552	0,27
720.000	S&S Holdings LLC**	8,38%	01/10/2031	690.550	0,13
915.000	Saavi Energia Sarl**	8,88%	10/02/2035	993.507	0,18
486.000	Sable International Finance Ltd**	7,13%	15/10/2032	492.956	0,09
1.480.000	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	1.500.927	0,28
683.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	673.416	0,13
410.000	SCIH Salt Holdings Inc**	4,88%	01/05/2028	411.574	0,08
1.445.000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63%	01/05/2029	1.452.434	0,27
645.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US**	7,25%	15/02/2031	672.472	0,12
460.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	448.394	0,09
850.000	Select Medical Corp**	6,25%	01/12/2032	831.714	0,16
331.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	324.331	0,06
1.340.000	Sensata Technologies Inc**	6,63%	15/07/2032	1.404.182	0,26
359.000	SEPLAT Energy Plc*	9,13%	21/03/2030	373.592	0,07
275.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	273.207	0,05
400.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	01/04/2029	395.517	0,07
1.510.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75%	15/08/2032	1.559.961	0,29
218.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	206.191	0,04
541.000	SierraCol Energy Andina LLC/SierraCol Energy Arauca/Colombia Energy Development**	9,00%	14/11/2030	514.762	0,10
835.000	Sirius XM Radio LLC**	5,50%	01/07/2029	842.316	0,16
950.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	912.273	0,17
145.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	5,25%	15/07/2029	135.315	0,03
1.205.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	6,50%	01/10/2028	1.181.699	0,22

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
350.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc/Canada's Wonderland Co**	6,63%	01/05/2032	353.151	0,07
965.000	SLM Corp**	6,50%	31/01/2030	1.000.278	0,19
555.000	SM Energy Co**	7,00%	01/08/2032	545.953	0,10
1.855.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	1.922.108	0,36
90.000	Standard Building Solutions Inc**	5,88%	15/03/2034	90.319	0,02
775.000	Standard Building Solutions Inc**	6,25%	01/08/2033	792.129	0,15
540.000	Standard Building Solutions Inc**	6,50%	15/08/2032	556.333	0,10
640.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	588.358	0,11
1.475.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	1.575.976	0,30
325.000	Starwood Property Trust Inc**	5,25%	15/10/2028	328.593	0,06
850.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	889.630	0,17
675.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	15/10/2030	704.227	0,13
310.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	327.779	0,06
400.000	Stillwater Mining Co*	4,50%	16/11/2029	379.230	0,07
1.625.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	1.645.667	0,31
810.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	817.016	0,15
485.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,75%	15/03/2034	485.284	0,09
200.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,38%	15/02/2029	207.461	0,04
510.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,75%	15/11/2032	525.056	0,10
880.000	Team Health Holdings Inc**	8,38%	30/06/2028	892.201	0,17
317.000	Tecpetrol SA**	7,63%	03/11/2030	315.139	0,06
743.000	Telecom Argentina SA**	9,50%	18/07/2031	784.058	0,15
400.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	400.865	0,07
800.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	763.870	0,14
2.075.000	Tenet Healthcare Corp**	6,00%	15/11/2033	2.137.704	0,40
340.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	339.150	0,06
1.610.000	Terex Corp**	6,25%	15/10/2032	1.652.997	0,31
272.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	206.052	0,04
242.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	5,13%	09/05/2029	244.931	0,05
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	6,00%	01/12/2032	210.054	0,04
1.300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13%	15/09/2031	1.498.497	0,28
1.325.000	TGNR Intermediate Holdings LLC**	5,50%	15/10/2029	1.316.827	0,25
730.000	TransDigm Inc**	6,38%	01/03/2029	753.739	0,14
845.000	TransDigm Inc**	6,38%	31/05/2033	867.652	0,16
745.000	TransDigm Inc**	6,63%	01/03/2032	776.043	0,15
770.000	TransDigm Inc**	6,75%	31/01/2034	802.586	0,15
600.000	TransMontaigne Partners LLC**	8,50%	15/06/2030	606.219	0,11
355.000	Transportadora de Gas del Sur SA**	7,75%	20/11/2035	351.578	0,06
515.000	Travel & Leisure Co**	6,13%	01/09/2033	523.132	0,10
866.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	881.497	0,16

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.220.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	1.251.563	0,23
576.000	Trivium Packaging Finance BV**	8,25%	15/07/2030	617.905	0,12
630.000	Trivium Packaging Finance BV**	12,25%	15/01/2031	684.115	0,13
300.000	TT Varlik Kiralama AS*	6,50%	30/10/2030	303.638	0,06
252.000	Turk Telekomunikasyon AS**	6,95%	07/10/2032	257.756	0,05
300.000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38%	20/05/2029	313.369	0,06
260.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS**	7,65%	24/01/2032	276.799	0,05
469.000	Turkiye Garanti Bankasi AS*	8,38%	28/02/2034	490.749	0,09
282.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO**	7,25%	31/07/2030	292.361	0,05
323.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO**	10,12%	Perpetuos	346.105	0,07
2.290.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	2.355.936	0,44
1.625.000	United Rentals North America Inc**	5,38%	15/11/2033	1.624.833	0,31
180.000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC**	6,00%	15/01/2030	167.605	0,03
800.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	4,75%	15/04/2028	796.550	0,15
470.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	451.842	0,08
95.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	8,63%	15/06/2032	93.655	0,02
400.000	UPL Corp Ltd**	4,63%	16/06/2030	377.148	0,07
2.045.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	2.036.573	0,38
70.000	US Foods Inc**	5,75%	15/04/2033	71.366	0,01
600.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	621.437	0,12
1.630.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	1.715.370	0,32
555.000	USI Inc**	7,50%	15/01/2032	582.378	0,11
135.000	UWM Holdings LLC**	6,25%	15/03/2031	134.849	0,02
615.000	UWM Holdings LLC**	6,63%	01/02/2030	623.148	0,12
200.000	Uzbekneftegaz JSC*	8,75%	07/05/2030	214.087	0,04
680.000	Venture Global LNG Inc**	7,00%	15/01/2030	654.938	0,12
670.000	Venture Global LNG Inc**	8,13%	01/06/2028	679.007	0,13
1.170.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	1.164.157	0,22
435.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	451.139	0,08
300.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	310.109	0,06
515.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,13%	15/12/2030	524.746	0,10
490.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,50%	15/01/2034	502.128	0,09
340.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,50%	15/06/2034	347.574	0,07
485.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,75%	15/01/2036	497.009	0,09
500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	7,50%	01/05/2033	540.528	0,10
500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	7,75%	01/05/2035	547.744	0,10
300.000	Veon Midco BV**	3,38%	25/11/2027	285.258	0,05
1.035.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	1.114.139	0,21
580.000	VF Corp*	2,95%	23/04/2030	525.653	0,10
535.000	VF Corp*	6,00%	15/10/2033	527.996	0,10

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
855.000	Viking Cruises Ltd**	5,88%	15/10/2033	868.640	0,16
580.000	Viking Cruises Ltd**	7,00%	15/02/2029	585.435	0,11
440.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63%	15/02/2029	442.196	0,08
1.000.000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63%	10/12/2035	1.000.530	0,19
1.380.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	1.314.324	0,24
1.905.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	1.907.534	0,36
500.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75%	15/07/2031	461.999	0,09
486.000	Volcan Compania Minera SAA**	8,50%	28/10/2032	500.886	0,09
1.345.000	VoltaGrid LLC**	7,38%	01/11/2030	1.333.205	0,25
765.000	Walker & Dunlop Inc**	6,63%	01/04/2033	788.527	0,15
1.835.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	1.942.953	0,36
1.215.000	Warnermedia Holdings Inc**	4,28%	15/03/2032	1.068.070	0,20
935.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	660.344	0,12
225.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,14%	15/03/2052	148.804	0,03
1.055.000	Wayfair LLC**	6,75%	15/11/2032	1.085.859	0,20
175.000	Wayfair LLC**	7,25%	31/10/2029	182.823	0,04
725.000	WBI Operating LLC**	6,25%	15/10/2030	729.865	0,14
705.000	WBI Operating LLC**	6,50%	15/10/2033	702.707	0,13
300.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	303.524	0,06
535.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2033	558.919	0,10
770.000	WESCO Distribution Inc**	6,63%	15/03/2032	804.969	0,15
270.000	Whirlpool Corp*	6,13%	15/06/2030	269.882	0,05
270.000	Whirlpool Corp*	6,50%	15/06/2033	262.012	0,05
1.020.000	White Cap Supply Holdings LLC**	7,38%	15/11/2030	1.059.029	0,20
550.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/06/2029	570.167	0,11
946.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	988.871	0,18
1.620.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	1.713.325	0,32
330.000	Windstream Services LLC**	7,50%	15/10/2033	338.566	0,07
1.000.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	1.050.710	0,20
1.460.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	1.395.433	0,26
775.000	WR Grace Holdings LLC**	6,63%	15/08/2032	785.454	0,15
1.200.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	1.233.376	0,23
170.000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp**	6,25%	15/03/2033	173.926	0,03
450.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	444.023	0,08
725.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	7,75%	15/04/2034	737.374	0,14
370.000	XPO Inc**	7,13%	01/06/2031	387.301	0,07
1.315.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	1.387.940	0,26
300.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	7,25%	03/03/2030	312.262	0,06
317.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	348.271	0,07
460.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	Perpetuos	486.879	0,09

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 96,39% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
750.534	Yinson Boronia Production BV*	8,95%	31/07/2042	819.355	0,15
300.000	YPF SA**	8,25%	17/01/2034	307.339	0,06
459.000	YPF SA*	8,50%	27/06/2029	477.869	0,09
594.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	634.494	0,12
837.378	Zayo Group Holdings Inc**	9,25%	09/03/2030	796.305	0,15
670.000	Zebra Technologies Corp**	6,50%	01/06/2032	694.451	0,13
1.530.000	ZF North America Capital Inc**	6,75%	23/04/2030	1.512.943	0,28
345.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	353.382	0,07
200.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00%	23/04/2030	173.320	0,03
Total dólar estadounidense				405.339.073	75,92
Total bonos de empresa				514.687.079	96,39
Préstamos a plazo 0,54% (31 de diciembre de 2024: 1,11%)					
Dólar estadounidense					
713.213	Aveanna Healthcare LLC	7,47%	17/09/2032	718.605	0,13
567.095	Champions Holdco Inc	8,57%	23/02/2029	539.684	0,10
525.877	Galaxy US Opco Inc	5,34%	31/07/2030	507.282	0,10
216.533	Rackspace Finance LLC	10,11%	15/05/2028	220.902	0,04
915.415	Star Parent Inc	7,67%	27/09/2030	917.525	0,17
Total préstamos a plazo †				2.903.998	0,54
Total inversiones				517.740.860	96,96

Contratos de divisas a plazo 0,06% (31 de diciembre de 2024: 2,52%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.854.709 EUR	3.318.060 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	36.258	0,01
126.779 EUR	148.107 USD	15/01/2026	UBS AG	1	860	0,00
228.517 EUR	267.913 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	597	0,00
1.408.195 GBP	1.854.744 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	39.330	0,01
636.976 GBP	718.113 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	12.965	0,00
101.308.338 USD	86.112.496 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	125.105	0,03
14.927.709 USD	11.084.346 GBP	15/01/2026	UBS AG	1	18.855	0,01
Clases AUD con cobertura						
83.762 AUD	55.057 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	804	0,00
2.615.241 AUD	1.732.115 USD	15/01/2026	UBS AG	2	11.986	0,00
3.009.296 AUD	1.991.017 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	18	15.880	0,00
461 USD	688 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	2	0,00
Clases CHF con cobertura						
329.752 CHF	410.023 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	6.658	0,00
494.082 CHF	618.562 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	22	5.769	0,00

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,06% (31 de diciembre de 2024: 2,52%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura (cont.)</i>						
519.284 USD	409.417 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	24	1.936	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
264.670 €	310.547 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	443	0,00
519.630 €	605.123 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	24	5.449	0,00
370.256 USD	314.295 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	16	955	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
77.925 £	103.752 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	1.060	0,00
200.668 £	266.897 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	32	3.012	0,00
8.133 USD	6.040 £	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	9	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					287.933	0,06
					Valor razonable % del Patri-USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					518.028.793	97,02

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,14%) (31 de diciembre de 2024: (2,83%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD	% del Patrimonio neto
1.207.063 EUR	1.055.181 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(945)	(0,00)
131.457 USD	100.000 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(3.046)	(0,00)
665.157 USD	569.057 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(3.492)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
30.521 USD	46.771 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(671)	(0,00)
276.408 USD	421.538 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	21	(4.718)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
64.922.159 CHF	82.537.449 USD	15/01/2026	UBS AG	3	(500.598)	(0,10)
104.643 CHF	133.166 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	(937)	(0,00)
2.554.543 USD	2.037.605 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	44	(20.211)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
259.516 EUR	305.917 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(982)	(0,00)
24.664.086 EUR	29.037.596 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(56.994)	(0,01)
24.679.385 EUR	29.048.010 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(49.432)	(0,01)
463.726 USD	398.530 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(4.552)	(0,00)
2.605.523 USD	2.235.282 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	59	(20.962)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
15.901.408 GBP	21.421.942 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	(33.961)	(0,02)
109.150 USD	81.871 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(970)	(0,00)

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,14%) (31 de diciembre de 2024: (2,83%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura (cont.)</i>						
1.096.208 USD	832.428 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	45	(23.437)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(725.908)	(0,14)

Contratos de futuros (0,01%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
64	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	(29.989)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(29.989)	(0,01)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(755.897)	(0,15)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	517.272.896	96,87
Otro activo neto	16.708.134	3,13
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	533.981.030	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	96.099.833	17,95
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	417.911.107	78,05
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	3.729.920	0,70
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(29.989)	(0,01)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(437.975)	(0,08)
Total inversiones	517.272.896	96,61

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 92,06% (31 de diciembre de 2024: 95,72%)					
Dólar canadiense					
1.415.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	5,15%	24/08/2034	1.085.730	0,39
455.000	Canadian Pacific Railway Co [†]	2,54%	28/02/2028	328.627	0,11
1.305.000	Enbridge Inc [†]	4,24%	27/08/2042	862.549	0,31
1.130.000	McDonald's Corp [*]	4,86%	21/05/2031	865.543	0,31
990.000	Prologis LP [†]	4,20%	15/02/2033	726.444	0,26
Total dólar canadiense				3.868.893	1,38
Euro					
1.200.000	ABN AMRO Bank NV [*]	4,75%	Perpetuos	1.423.115	0,51
300.000	ABN AMRO Bank NV [*]	5,75%	Perpetuos	356.151	0,13
600.000	Achmea BV [*]	5,75%	Perpetuos	683.269	0,24
400.000	Ageas SA [*]	5,88%	Perpetuos	473.171	0,17
400.000	Alphabet Inc [*]	4,38%	06/11/2064	447.781	0,16
250.000	Anheuser-Busch InBev SA [*]	3,75%	22/03/2037	290.713	0,10
1.100.000	ArcelorMittal SA [*]	3,25%	30/09/2030	1.283.018	0,46
500.000	Athene Global Funding [*]	3,72%	22/08/2032	581.083	0,21
457.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd [*]	1,63%	11/03/2081	528.412	0,19
400.000	Autoliv Inc [*]	3,00%	29/10/2030	465.335	0,17
700.000	Barclays Plc [*]	3,54%	14/08/2031	828.584	0,30
600.000	Barclays Plc [*]	6,13%	Perpetuos	704.096	0,25
300.000	Bayerische Landesbank [*]	1,38%	22/11/2032	342.678	0,12
200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl ^{**}	1,63%	20/04/2030	217.132	0,08
1.200.000	BMS Ireland Capital Funding DAC [*]	4,58%	10/11/2055	1.367.683	0,49
600.000	Booking Holdings Inc [*]	3,88%	21/03/2045	636.947	0,23
800.000	BPCE Assurances SA [*]	5,75%	Perpetuos	946.029	0,34
700.000	Brenntag Finance BV [*]	3,38%	02/10/2031	811.588	0,29
500.000	CI Financial Corp ^{**}	4,63%	12/12/2031	591.255	0,21
300.000	Citigroup Inc [*]	2,93%	22/10/2030	349.632	0,12
600.000	Continental AG [*]	2,88%	09/06/2029	700.778	0,25
3.400.000	Cooperatieve Rabobank UA [*]	3,25%	Perpetuos	3.969.245	1,42
300.000	Crelan SA [*]	3,88%	15/09/2036	349.317	0,12
300.000	Crelan SA [*]	5,25%	23/01/2032	380.290	0,14
400.000	CTP NV [*]	3,88%	21/11/2032	468.740	0,17
800.000	CTP NV [*]	4,25%	10/03/2035	934.105	0,33
300.000	Deutsche Bank AG [*]	1,75%	19/11/2030	332.677	0,12
300.000	Deutsche EuroShop AG [*]	4,50%	15/10/2030	355.354	0,13
500.000	Duke Energy Corp [*]	3,85%	15/06/2034	582.312	0,21
300.000	DXC Capital Funding DAC [*]	4,25%	09/12/2030	352.021	0,13
500.000	EDP SA [*]	4,38%	02/12/2055	583.556	0,21

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 92,06% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Euro (cont.)					
400.000	Electricite de France SA*	4,38%	Perpetuos	465.568	0,17
200.000	Electricite de France SA*	4,63%	07/05/2045	227.641	0,08
200.000	Engie SA*	3,88%	11/09/2037	231.617	0,08
460.000	Fastighets AB Balder*	4,00%	19/02/2032	538.577	0,19
1.200.000	Fastighets AB Balder*	4,00%	04/03/2033	1.387.393	0,50
300.000	FedEx Corp*	4,13%	30/07/2037	348.509	0,12
1.300.000	GA Global Funding Trust*	3,75%	20/06/2032	1.516.957	0,54
600.000	GA Global Funding Trust*	4,13%	16/09/2035	690.554	0,25
800.000	Glencore Capital Finance DAC*	3,67%	06/10/2032	933.485	0,33
300.000	Grand City Properties SA*	2,00%	25/10/2032	312.928	0,11
680.000	Heimstaden Bostad AB*	1,13%	21/01/2026	798.363	0,29
200.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,75%	06/09/2029	213.006	0,08
400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,00%	13/04/2028	449.537	0,16
740.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	833.256	0,30
400.000	IDS Financing Plc*	4,00%	01/10/2032	462.195	0,16
900.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIlQ SpA*	4,45%	04/11/2030	1.060.321	0,38
400.000	International Business Machines Corp*	3,80%	10/02/2045	431.111	0,15
1.000.000	Investec Plc*	3,63%	19/02/2031	1.179.364	0,42
200.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	238.000	0,08
1.200.000	Liberty Mutual Group Inc*	3,88%	26/09/2035	1.385.112	0,49
500.000	Lineage Europe Finco BV*	4,13%	26/11/2031	578.964	0,21
602.000	London Power Networks Plc*	3,84%	11/06/2037	701.976	0,25
1.410.000	Luminor Bank AS*	3,55%	12/06/2029	1.667.900	0,60
700.000	Mercialys SA*	4,00%	04/06/2032	822.268	0,29
195.000	Metropolitan Life Global Funding I*	4,00%	05/04/2028	235.695	0,08
200.000	Mondi Finance Plc*	3,38%	23/05/2031	232.461	0,08
400.000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75%	30/05/2054	411.721	0,15
249.000	NatWest Group Plc*	0,67%	14/09/2029	276.406	0,10
1.000.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	4,50%	15/05/2056	1.171.626	0,42
900.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	2,75%	02/10/2028	1.055.796	0,38
900.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	1.118.786	0,40
400.000	Nordea Bank Abp*	2,75%	02/05/2030	466.402	0,17
700.000	Orange SA*	3,75%	13/05/2038	799.598	0,29
600.000	Public Property Invest AS*	3,88%	16/10/2031	692.119	0,25
1.400.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	1.694.007	0,61
400.000	RCI Banque SA*	3,50%	17/01/2028	474.904	0,17
900.000	RCI Banque SA*	3,63%	03/11/2032	1.042.041	0,37
500.000	Smiths Group Plc*	3,63%	13/11/2033	576.436	0,21
1.300.000	Societe Generale SA*	3,75%	02/09/2033	1.519.785	0,54

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 92,06% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Euro (cont.)					
481.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	548.837	0,20
1.200.000	Stellantis NV*	2,75%	01/04/2032	1.305.820	0,47
400.000	Stellantis NV*	4,00%	19/03/2034	448.895	0,16
1.300.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	1.530.467	0,55
2.200.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	2.641.980	0,94
600.000	TAG Immobilien AG*	3,63%	03/03/2032	692.780	0,25
500.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	Perpetuos	602.497	0,21
116.000	Verizon Communications Inc*	4,25%	31/10/2030	142.644	0,05
700.000	Vodafone Group Plc*	4,13%	12/09/2055	816.750	0,29
700.000	Volkswagen Bank GmbH*	3,13%	10/12/2029	817.714	0,29
2.000.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	Perpetuos	2.353.310	0,84
900.000	WPP Finance 2013*	3,63%	09/06/2031	1.042.911	0,37
Total euro				64.523.057	23,07
Libra esterlina					
1.600.000	AA Bond Co Ltd*	3,25%	31/07/2028	2.062.678	0,74
494.000	AA Bond Co Ltd*	5,50%	31/07/2032	662.679	0,24
1.784.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	2.564.787	0,92
150.000	Admiral Group Plc*	8,50%	06/01/2034	234.119	0,08
200.000	Affinity Water Finance Plc*	6,25%	12/09/2040	275.890	0,10
600.000	Aldermore Group Plc*	6,00%	01/10/2035	806.427	0,29
200.000	Barclays Plc*	8,38%	Perpetuos	288.661	0,10
180.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl**	2,63%	20/10/2028	228.915	0,08
700.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl*	4,88%	29/04/2032	915.730	0,33
700.000	BUPA Finance Plc*	6,63%	18/11/2045	940.669	0,34
1.266.000	Flutter Treasury DAC**	6,13%	04/06/2031	1.718.343	0,61
1.000.000	Hammerson Plc*	5,88%	08/10/2036	1.352.045	0,48
600.000	Investec Plc*	2,63%	04/01/2032	793.434	0,28
500.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,25%	16/10/2031	687.588	0,25
400.000	National Gas Transmission Plc*	1,63%	14/01/2043	291.135	0,10
400.000	Nationwide Building Society*	5,50%	14/07/2036	545.664	0,19
700.000	Nationwide Building Society*	5,75%	Perpetuos	941.832	0,34
1.500.000	NatWest Group Plc*	5,13%	Perpetuos	2.006.837	0,72
100.000	NatWest Group Plc*	7,50%	Perpetuos	139.667	0,05
300.000	Northumbrian Water Finance Plc*	5,38%	22/07/2032	406.037	0,15
800.000	Orsted AS*	5,38%	13/09/2042	971.723	0,35
600.000	OSB Group Plc*	8,88%	16/01/2030	898.187	0,32
600.000	Pension Insurance Corp Plc*	6,88%	15/11/2034	846.017	0,30
300.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	452.919	0,16
1.090.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	1.505.557	0,54

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio USD neto
Bonos de empresa 92,06% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
600.000	Rothsay Life Plc*	7,02%	10/12/2034	865.104	0,31
600.000	South West Water Finance Plc*	5,25%	15/09/2031	814.140	0,29
1.000.000	Time Warner Cable LLC*	5,25%	15/07/2042	1.132.641	0,40
400.000	Traton Finance Luxembourg SA*	5,63%	16/01/2029	550.105	0,20
300.000	United Utilities Water Finance Plc*	5,75%	28/05/2051	372.246	0,13
500.000	United Utilities Water Finance Plc*	5,88%	08/12/2039	669.915	0,24
700.000	Verizon Communications Inc*	5,74%	15/06/2056	942.145	0,34
600.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,25%	12/01/2036	531.390	0,19
700.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50%	17/09/2029	837.175	0,30
100.000	Wessex Water Services Finance Plc*	6,13%	19/09/2034	138.346	0,05
800.000	Wise Financing Plc*	5,10%	25/11/2030	1.077.182	0,39
328.000	Yorkshire Water Finance Plc*	6,63%	22/07/2040	446.966	0,16
Total libra esterlina				30.914.895	11,06
Dólar estadounidense					
1.629.000	180 Medical Inc*	5,30%	08/10/2035	1.627.400	0,58
720.000	200 Park Funding Trust**	5,74%	15/02/2055	717.656	0,26
880.000	AbbVie Inc*	4,25%	21/11/2049	725.292	0,26
2.030.000	AbbVie Inc*	4,70%	14/05/2045	1.836.919	0,66
1.335.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,00%	29/10/2028	1.294.629	0,46
1.615.000	Alphabet Inc**	5,25%	15/05/2055	1.547.952	0,55
1.005.000	Alphabet Inc**	5,45%	15/11/2055	986.588	0,35
970.000	Ameren Corp*	5,38%	15/03/2035	997.326	0,36
1.300.000	America Movil SAB de CV*	5,00%	20/01/2033	1.324.155	0,47
940.000	American Express Co**	4,92%	20/07/2033	956.957	0,34
1.715.000	American International Group Inc*	4,85%	07/05/2030	1.758.868	0,63
1.005.000	Americold Realty Operating Partnership LP*	5,41%	12/09/2034	981.080	0,35
1.745.000	Amgen Inc**	4,40%	01/05/2045	1.493.402	0,53
420.000	Amgen Inc**	5,75%	02/03/2063	410.129	0,15
880.000	Amphenol Corp*	4,13%	15/11/2030	875.672	0,31
530.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	5,45%	23/01/2039	549.271	0,20
1.420.000	Applied Materials Inc**	4,00%	15/01/2031	1.413.222	0,51
2.100.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	1.406.434	0,50
1.745.000	AT&T Inc*	5,38%	15/08/2035	1.788.843	0,64
1.610.000	Athene Global Funding**	5,03%	17/07/2030	1.623.008	0,58
1.000.000	Banco Santander SA*	5,55%	14/03/2028	1.017.267	0,36
500.000	Bank of America Corp**	5,20%	25/04/2029	512.887	0,18
1.480.000	Bank of America Corp**	5,43%	15/08/2035	1.514.152	0,54
1.625.000	Bank of America Corp**	5,52%	25/10/2035	1.665.135	0,60
1.610.000	Barclays Plc*	5,67%	12/03/2028	1.639.177	0,59

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 92,06% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.065.000	Bardays Plc*	5,86%	11/08/2046	1.091.958	0,39
1.315.000	Becton Dickinson & Co*	4,67%	06/06/2047	1.145.780	0,41
940.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	973.725	0,35
801.000	Blackstone Private Credit Fund**	6,00%	29/01/2032	813.564	0,29
1.445.000	BMW US Capital LLC**	4,15%	11/08/2027	1.451.634	0,52
1.070.000	BNP Paribas SA**	5,28%	19/11/2030	1.101.779	0,39
960.000	Boeing Co*	3,63%	01/02/2031	922.650	0,33
1.600.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	1.576.130	0,56
1.575.000	BPCE SA**	5,94%	30/05/2035	1.643.067	0,59
975.000	Broadcom Inc**	4,80%	15/02/2036	962.459	0,34
1.780.000	Broadcom Inc**	5,20%	15/07/2035	1.824.396	0,65
795.000	Capital One Financial Corp**	6,18%	30/01/2036	830.178	0,30
705.000	Capital One Financial Corp**	7,62%	30/10/2031	796.989	0,29
1.120.000	Cardinal Health Inc*	4,50%	15/09/2030	1.130.948	0,40
1.350.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,25%	15/02/2029	1.301.177	0,47
906.000	CenterPoint Energy Inc*	5,40%	01/06/2029	938.646	0,34
1.515.000	CenterPoint Energy Inc**	5,95%	01/04/2056	1.531.076	0,55
2.365.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	1.778.308	0,64
1.045.000	Cigna Group*	5,25%	15/01/2036	1.064.545	0,38
825.000	Citigroup Inc**	4,41%	31/03/2031	825.096	0,30
1.175.000	Citigroup Inc**	4,54%	19/09/2030	1.185.115	0,42
1.450.000	Citigroup Inc**	6,02%	24/01/2036	1.519.321	0,54
1.145.000	CMS Energy Corp**	6,50%	01/06/2055	1.178.022	0,42
1.005.000	ConocoPhillips Co*	5,50%	15/01/2055	962.365	0,34
385.000	Consolidated Edison Co of New York Inc*	5,70%	15/05/2054	384.290	0,14
500.000	Corebridge Financial Inc**	3,65%	05/04/2027	497.091	0,18
925.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	5,60%	15/01/2031	934.288	0,33
1.525.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	1.345.213	0,48
605.000	Dell International LLC/EMC Corp*	4,85%	01/02/2035	597.218	0,21
665.000	Delta Air Lines Inc*	5,25%	10/07/2030	683.665	0,24
380.000	Diamondback Energy Inc*	6,25%	15/03/2053	385.199	0,14
1.395.000	Dominion Energy Inc*	4,60%	15/05/2028	1.412.619	0,51
1.240.000	Dominion Energy Inc**	6,63%	15/05/2055	1.278.461	0,46
480.000	Duke Energy Corp*	4,50%	15/08/2032	478.623	0,17
895.000	Enbridge Inc*	5,70%	08/03/2033	943.143	0,34
710.000	Enbridge Inc*	5,95%	05/04/2054	719.237	0,26
1.065.000	EOG Resources Inc*	5,00%	15/07/2032	1.091.354	0,39
725.000	Exelon Corp**	5,88%	15/03/2055	730.810	0,26
1.530.000	Ferguson Enterprises Inc*	4,35%	15/03/2031	1.524.998	0,55
965.000	Fifth Third Bancorp**	5,63%	29/01/2032	1.013.128	0,36

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 92,06% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.885.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,80%	07/11/2028	1.978.202	0,71
2.500.000	Foundry JV Holdco LLC**	5,90%	25/01/2033	2.618.086	0,94
1.290.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,40%	25/01/2038	1.377.738	0,49
1.345.000	General Motors Financial Co Inc*	5,80%	23/06/2028	1.394.612	0,50
1.950.000	Gilead Sciences Inc**	4,50%	01/02/2045	1.725.320	0,62
740.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,81%	23/04/2029	735.914	0,26
1.595.000	HSBC Holdings Plc*	5,13%	19/11/2028	1.625.058	0,58
1.315.000	HSBC Holdings Plc*	5,24%	13/05/2031	1.355.263	0,49
1.275.000	Intel Corp**	4,90%	05/08/2052	1.056.899	0,38
455.000	JPMorgan Chase & Co**	2,58%	22/04/2032	416.060	0,15
2.000.000	JPMorgan Chase & Co**	4,60%	22/10/2030	2.028.559	0,73
1.050.000	JPMorgan Chase & Co**	5,58%	23/07/2036	1.086.573	0,39
1.125.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,09%	26/11/2028	1.146.724	0,41
1.165.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,87%	06/03/2029	1.208.239	0,43
1.190.000	Lloyds Banking Group Plc*	6,07%	13/06/2036	1.251.741	0,45
1.480.000	LYB International Finance III LLC*	5,88%	15/01/2036	1.473.638	0,53
1.330.000	Mars Inc**	5,65%	01/05/2045	1.341.434	0,48
685.000	Marsh & McLennan Cos Inc*	5,35%	15/11/2044	672.544	0,24
1.215.000	Meta Platforms Inc**	5,50%	15/11/2045	1.180.523	0,42
595.000	Meta Platforms Inc**	5,55%	15/08/2064	552.369	0,20
555.000	Meta Platforms Inc**	5,60%	15/05/2053	531.600	0,19
660.000	MetLife Inc**	6,35%	15/03/2055	696.386	0,25
1.210.000	Microchip Technology Inc**	4,90%	15/03/2028	1.227.033	0,44
1.040.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc**	5,26%	17/04/2030	1.071.961	0,38
480.000	Morgan Stanley**	1,93%	28/04/2032	421.360	0,15
750.000	Morgan Stanley**	2,70%	22/01/2031	703.761	0,25
890.000	Morgan Stanley**	5,66%	17/04/2036	934.763	0,33
1.355.000	Morgan Stanley Private Bank NA**	4,73%	18/07/2031	1.373.839	0,49
1.315.000	MPLX LP*	5,40%	15/09/2035	1.325.270	0,47
825.000	MPLX LP*	5,95%	01/04/2055	796.557	0,29
715.000	NatWest Group Plc*	5,58%	01/03/2028	727.928	0,26
2.560.000	NatWest Group Plc*	5,81%	13/09/2029	2.667.451	0,95
1.925.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	5,25%	28/02/2053	1.798.336	0,64
810.000	Northrop Grumman Corp*	5,25%	15/07/2035	838.968	0,30
1.120.000	NRG Energy Inc**	5,41%	15/10/2035	1.119.418	0,40
1.210.000	NTT Finance Corp**	4,62%	16/07/2028	1.226.288	0,44
1.095.000	NTT Finance Corp**	5,17%	16/07/2032	1.124.043	0,40
630.000	Occidental Petroleum Corp**	6,45%	15/09/2036	671.807	0,24
360.000	OGE Energy Corp*	5,45%	15/05/2029	373.355	0,13
1.435.000	ONEOK Inc*	5,40%	15/10/2035	1.450.438	0,52

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 92,06% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.415.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	981.966	0,35
2.470.000	Oracle Corp*	5,88%	26/09/2045	2.231.958	0,80
1.114.000	Otis Worldwide Corp*	5,13%	19/11/2031	1.156.485	0,41
1.430.000	Pacific Gas & Electric Co**	4,95%	01/07/2050	1.210.302	0,43
770.000	Pacific Gas & Electric Co**	5,70%	01/03/2035	792.125	0,28
1.045.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd*	5,11%	19/05/2043	1.006.621	0,36
695.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd*	5,34%	19/05/2063	645.319	0,23
1.280.000	PNC Financial Services Group Inc**	4,81%	21/10/2032	1.303.178	0,47
1.085.000	Public Service Enterprise Group Inc*	4,90%	15/03/2030	1.109.976	0,40
1.225.000	Roche Holdings Inc**	4,67%	02/12/2035	1.219.687	0,44
725.000	Royalty Pharma Plc**	5,20%	25/09/2035	729.272	0,26
1.220.000	Santander UK Group Holdings Plc*	4,86%	11/09/2030	1.235.655	0,44
420.000	Sempra**	6,38%	01/04/2056	429.410	0,15
1.180.000	Siemens Funding BV**	5,80%	28/05/2055	1.236.242	0,44
790.000	Southern California Edison Co*	5,45%	01/06/2031	817.962	0,29
1.675.000	Southern California Edison Co*	5,45%	01/03/2035	1.699.158	0,61
1.190.000	Stellantis Finance US Inc**	5,75%	18/03/2030	1.228.185	0,44
1.370.000	Stryker Corp*	4,85%	10/02/2030	1.407.243	0,50
1.330.000	Synopsys Inc**	5,15%	01/04/2035	1.352.223	0,48
795.000	Tampa Electric Co**	4,90%	01/03/2029	812.525	0,29
1.420.000	Targa Resources Corp*	4,35%	15/01/2029	1.424.292	0,51
695.000	T-Mobile USA Inc**	3,30%	15/02/2051	465.091	0,17
1.070.000	T-Mobile USA Inc**	3,40%	15/10/2052	720.011	0,26
1.020.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC**	5,10%	15/03/2036	1.027.335	0,37
665.000	Travelers Cos Inc*	5,70%	24/07/2055	679.689	0,24
835.000	Uber Technologies Inc*	4,80%	15/09/2035	831.116	0,30
980.000	Uber Technologies Inc*	5,35%	15/09/2054	935.261	0,33
2.120.000	UBS Group AG**	4,15%	23/12/2029	2.118.112	0,76
650.000	Verizon Communications Inc*	2,65%	20/11/2040	464.536	0,17
1.525.000	Verizon Communications Inc*	5,25%	02/04/2035	1.550.544	0,56
630.000	Verizon Communications Inc**	5,40%	02/07/2037	637.018	0,23
400.000	Verizon Communications Inc*	5,50%	23/02/2054	384.288	0,14
1.145.000	Vodafone Group Plc**	5,75%	28/06/2054	1.113.368	0,40
300.000	Wells Fargo & Co**	3,07%	30/04/2041	232.873	0,08
1.280.000	Wells Fargo & Co**	6,30%	23/10/2029	1.352.794	0,48
1.045.000	Western Midstream Operating LP*	5,50%	15/12/2035	1.039.837	0,37
Total dólar estadounidense				158.119.401	56,55
Total bonos de empresa				257.426.246	92,06

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 4,60% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Euro					
700.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat	3,25%	19/03/2031	827.777	0,30
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,50%	15/02/2035	571.252	0,20
1.700.000	European Union	3,75%	12/10/2045	1.970.151	0,70
1.200.000	Romanian Government International Bond	5,38%	07/06/2033	1.424.758	0,51
Total euro				4.793.938	1,71
Dólar estadounidense					
8.000.000	United States Treasury Note/Bond	4,25%	15/05/2035	8.068.125	2,89
Total dólar estadounidense				8.068.125	2,89
Total bonos del Estado *				12.862.063	4,60
Total inversiones				270.288.309	96,66

Contratos de divisas a plazo 0,07% (31 de diciembre de 2024: 2,14%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.000.000 EUR	1.169.095 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	5.917	0,00
1.092.033 GBP	1.454.740 USD	15/01/2026	Citibank NA	2	14.085	0,01
1.151.136 GBP	1.300.000 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	20.805	0,01
1.755.763 USD	1.491.055 EUR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	3.756	0,00
Clases EUR con cobertura						
621.430 €	726.161 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	12	4.026	0,00
14 USD	12 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Clases GBP con cobertura						
7.897 £	10.558 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	64	0,00
10.452.939 £	13.915.357 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	43	144.234	0,05
12.552 USD	9.319 £	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	18	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ∞					192.905	0,07

				Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				270.481.214	96,73

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,27%) (31 de diciembre de 2024: (2,05%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.502.521 EUR	1.767.733 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(2.253)	(0,00)
6.325.764 USD	8.789.006 CAD	15/01/2026	Citibank NA	1	(89.082)	(0,03)
2.597.380 USD	2.230.295 EUR	15/01/2026	Citibank NA	5	(23.243)	(0,00)
1.865.924 USD	1.400.000 GBP	15/01/2026	Citibank NA	2	(17.128)	(0,01)

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,27%) (31 de diciembre de 2024: (2,05%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
66.863.880 USD	56.987.412 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	(97.023)	(0,03)
32.433.136 USD	24.154.720 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(55.854)	(0,02)
806.495 USD	600.000 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(528)	(0,00)
692.056 USD	600.000 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(12.951)	(0,01)
1.046.853 USD	800.000 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(29.177)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
12.424.022 EUR	14.625.131 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(26.752)	(0,01)
445.287 EUR	524.578 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(1.361)	(0,00)
106.981 USD	92.794 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	(2.053)	(0,00)
350.573 USD	302.922 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	12	(5.365)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
62.310.633 GBP	83.939.551 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(129.447)	(0,05)
62.310.633 GBP	83.920.870 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(110.767)	(0,04)
1.476.223 GBP	1.989.369 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	(3.794)	(0,00)
864.293 USD	663.369 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(27.963)	(0,01)
11.631.110 USD	8.741.930 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	37	(127.112)	(0,05)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(761.853)	(0,27)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(761.853)	(0,27)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	269.719.361	96,46
Otro activo neto	9.907.584	3,54
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	279.626.945	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	182.910.623	65,21
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	84.374.336	30,08
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	3.003.350	1,07
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(568.948)	(0,20)
Total inversiones	269.719.361	96,16

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores			Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
Valores de renta variable 0,02% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Euro					
517	Altice France Lux 3			9.305	0,02
Total valores de renta variable *				9.305	0,02
Importe principal	Descripción de los valores		Cupón	Fecha deValor	razonable % del Patri-USD monio neto
Bonos de agencia 0,08% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
45.000	Tennessee Valley Authority		5,25%	01/02/2055	44.621 0,08
Total bonos de agencia *				44.621	0,08
Valores respaldados por activos (ABS) 0,47% (31 de diciembre de 2024: 0,52%)					
Euro					
40.414	FTA Santander Consumo 4 Class C		2,20%	18/09/2032	47.368 0,09
Total euro				47.368	0,09
Dólar estadounidense					
120.478	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2		6,64%	25/02/2030	122.947 0,22
86.281	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2		6,19%	25/08/2030	87.543 0,16
Total dólar estadounidense				210.490	0,38
Total valores respaldados por activos **				257.858	0,47
Bonos de empresa 38,34% (31 de diciembre de 2024: 39,60%)					
Dólar australiano					
228.000	Asian Infrastructure Investment Bank [†]		4,60%	21/01/2030	151.972 0,28
244.000	International Development Association [†]		4,00%	29/08/2030	158.580 0,29
226.000	International Finance Corp [†]		4,90%	05/12/2034	147.997 0,27
Total dólar australiano				458.549	0,84
Euro					
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV [*]		4,75%	Perpetuos	119.833 0,22
80.249	Adler Financing Sarl [†]		8,25%	31/12/2028	103.389 0,19
77.010	Altice France SA [*]		5,50%	15/10/2031	86.049 0,16
100.000	Amber Finco Plc [*]		6,63%	15/07/2029	123.693 0,23
128.000	Asian Development Bank [*]		2,88%	06/03/2035	147.153 0,27
380.000	Asian Infrastructure Investment Bank [*]		2,88%	23/05/2031	446.551 0,82
100.000	Athene Global Funding [*]		3,72%	22/08/2032	116.217 0,21
100.000	Autoliv Inc [*]		3,00%	29/10/2030	116.334 0,21
100.000	Barclays Plc [*]		3,54%	14/08/2031	118.369 0,22
100.000	Bayer AG [*]		5,38%	25/03/2082	120.375 0,22
100.000	Benteler International AG ^{**}		7,25%	15/06/2031	126.418 0,23

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,34% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	BMS Ireland Capital Funding DAC*	4,58%	10/11/2055	113.974	0,21
100.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	121.713	0,22
100.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	106.158	0,20
100.000	Brenntag Finance BV*	3,38%	02/10/2031	115.941	0,21
100.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,13%	15/06/2031	120.354	0,22
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	6,50%	15/03/2029	122.297	0,23
100.000	Continental AG*	2,88%	09/06/2029	116.796	0,22
100.000	CPI Property Group SA*	7,50%	Perpetuos	108.866	0,20
100.000	CTP NV*	4,25%	10/03/2035	116.763	0,21
100.000	EDP SA*	4,75%	29/05/2054	121.390	0,22
200.000	Electricite de France SA*	7,50%	Perpetuos	256.362	0,47
100.000	Elior Group SA*	5,63%	15/03/2030	122.073	0,22
100.000	Enel SpA*	4,75%	Perpetuos	121.111	0,22
100.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	125.700	0,23
100.000	Eroski S Coop*	5,75%	15/05/2031	121.875	0,22
100.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	120.710	0,22
100.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	Perpetuos	124.859	0,23
341.000	European Investment Bank*	2,25%	14/08/2028	400.235	0,74
100.000	Eutelsat SA*	2,25%	13/07/2027	116.564	0,21
100.000	Fastighets AB Balder*	4,00%	19/02/2032	117.082	0,22
100.000	Fibercop SpA*	7,88%	31/07/2028	128.649	0,24
100.000	Forvia SE*	5,38%	15/03/2031	120.958	0,22
100.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	117.230	0,22
100.000	GA Global Funding Trust*	3,75%	20/06/2032	116.689	0,21
100.000	Gestamp Automocion SA*	4,38%	15/10/2030	118.644	0,22
100.000	Glencore Capital Finance DAC*	3,67%	06/10/2032	116.686	0,21
94.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25%	31/03/2030	112.638	0,21
120.000	Grifols SA*	7,50%	01/05/2030	148.424	0,27
100.000	Gruenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	118.194	0,22
100.000	Heimstaden AB*	8,38%	29/01/2030	125.260	0,23
100.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	Perpetuos	113.699	0,21
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	112.602	0,21
100.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS*	4,88%	24/10/2029	121.827	0,22
100.000	IDS Financing Plc*	4,00%	01/10/2032	115.549	0,21
100.000	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	122.987	0,23
100.000	Iliad Holding SAS**	5,63%	15/10/2028	119.337	0,22
100.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	109.964	0,20
100.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	119.000	0,22
100.000	Liberty Mutual Group Inc*	3,88%	26/09/2035	115.426	0,21

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,34% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Lineage Europe Finco BV*	4,13%	26/11/2031	115.793	0,21
100.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	4,50%	15/05/2056	117.163	0,22
100.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	120.796	0,22
100.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	124.310	0,23
100.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	116.256	0,21
100.000	Orange SA*	3,75%	13/05/2038	114.228	0,21
100.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	120.789	0,22
100.000	Proximus SADP*	4,75%	Perpetuos	119.107	0,22
100.000	Public Property Invest AS*	3,88%	16/10/2031	115.353	0,21
100.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	121.000	0,22
100.000	Q-Park Holding I BV**	4,25%	01/09/2030	119.241	0,22
100.000	RAY Financing LLC*	6,50%	15/07/2031	119.865	0,22
100.000	Schaeffler AG*	4,50%	28/03/2030	120.518	0,22
100.000	Societe Generale SA*	3,75%	02/09/2033	116.907	0,22
100.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	114.103	0,21
100.000	Stellantis NV*	4,00%	19/03/2034	112.224	0,21
100.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	117.728	0,22
100.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	120.090	0,22
100.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	119.134	0,22
200.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	Perpetuos	259.928	0,48
125.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	151.147	0,28
100.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	122.212	0,23
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	Perpetuos	120.499	0,22
100.000	Utah Acquisition Sub Inc*	3,13%	22/11/2028	117.957	0,22
100.000	Valeo SE*	5,13%	20/05/2031	121.211	0,22
100.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	Perpetuos	112.993	0,21
130.000	Verisure Holding AB*	5,50%	15/05/2030	158.778	0,29
100.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	113.207	0,21
100.000	Volkswagen Bank GmbH*	3,13%	10/12/2029	116.816	0,22
100.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	Perpetuos	112.994	0,21
100.000	ZF Europe Finance BV*	4,75%	31/01/2029	117.082	0,22
100.000	Ziggo BV*	2,88%	15/01/2030	111.271	0,20
Total euro				10.669.667	19,62
Libra esterlina					
100.000	AA Bond Co Ltd*	5,50%	31/07/2032	134.146	0,25
194.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	278.906	0,51
100.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	144.650	0,27
200.000	Church Commissioners for England*	3,63%	14/07/2052	196.682	0,36
100.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	136.379	0,25

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,34% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
100.000	CPUK Finance Ltd**	6,88%	28/08/2032	134.519	0,25
100.000	Gatwick Airport Finance Plc*	6,00%	21/11/2030	134.496	0,25
100.000	Jerrold Finco Plc**	7,50%	15/06/2031	137.620	0,25
160.000	Lloyds Banking Group Plc*	2,71%	03/12/2035	193.168	0,36
100.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,25%	16/10/2031	137.518	0,25
200.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	301.946	0,56
100.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	135.132	0,25
100.000	Rothsay Life Plc*	7,02%	10/12/2034	144.184	0,26
100.000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	5,88%	31/07/2038	136.719	0,25
100.000	South West Water Finance Plc*	5,25%	15/09/2031	135.690	0,25
100.000	Traton Finance Luxembourg SA*	5,63%	16/01/2029	137.526	0,25
100.000	Verizon Communications Inc*	5,74%	15/06/2056	134.592	0,25
150.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25%	15/01/2030	185.889	0,34
200.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50%	17/09/2029	239.193	0,44
100.000	Wessex Water Services Finance Plc*	6,13%	19/09/2034	138.346	0,25
172.000	Westfield America Management Ltd*	2,63%	30/03/2029	217.748	0,40
Total libra esterlina				3.535.049	6,50
Dólar estadounidense					
45.000	Alliant Energy Corp**	5,75%	01/04/2056	44.983	0,08
60.000	Ally Financial Inc**	5,54%	17/01/2031	61.423	0,11
30.000	Alphabet Inc**	4,70%	15/11/2035	30.019	0,05
45.000	Alphabet Inc**	5,35%	15/11/2045	44.750	0,08
20.000	Alphabet Inc**	5,70%	15/11/2075	19.702	0,04
25.000	American Electric Power Co Inc**	6,05%	15/03/2056	24.575	0,04
95.000	American Electric Power Co Inc**	7,05%	15/12/2054	99.875	0,18
115.000	American International Group Inc*	4,85%	07/05/2030	117.942	0,22
40.000	Aon North America Inc*	5,75%	01/03/2054	39.827	0,07
75.000	AppLovin Corp**	5,50%	01/12/2034	77.089	0,14
2.000	AppLovin Corp**	5,95%	01/12/2054	1.983	0,00
115.000	Asian Development Bank*	4,13%	30/05/2030	116.825	0,21
50.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	33.487	0,06
70.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	49.261	0,09
80.000	Athene Holding Ltd**	6,88%	28/06/2055	79.981	0,15
110.000	Bank of America Corp**	2,97%	04/02/2033	100.634	0,18
95.000	Bank of America Corp**	3,71%	24/04/2028	94.611	0,17
20.000	Bank of America Corp**	5,51%	24/01/2036	20.864	0,04
80.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	82.870	0,15
2.000	Blackstone Private Credit Fund**	6,00%	29/01/2032	2.031	0,00
70.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	68.956	0,13

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,34% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
105.000	Broadcom Inc**	4,80%	15/10/2034	105.239	0,19
65.000	Campbell's Co**	5,40%	21/03/2034	66.225	0,12
15.000	Capital One Financial Corp**	5,88%	26/07/2035	15.796	0,03
60.000	Capital One Financial Corp**	6,18%	30/01/2036	62.655	0,11
40.000	CenterPoint Energy Inc**	5,95%	01/04/2056	40.424	0,07
20.000	CenterPoint Energy Inc**	6,70%	15/05/2055	20.610	0,04
90.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	67.673	0,12
60.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	6,70%	01/12/2055	57.571	0,11
90.000	Citigroup Inc**	3,52%	27/10/2028	89.230	0,16
55.000	Citigroup Inc**	6,02%	24/01/2036	57.629	0,11
10.000	CMS Energy Corp**	6,50%	01/06/2055	10.288	0,02
35.000	ConocoPhillips Co*	5,00%	15/01/2035	35.501	0,06
354.000	Corp Andina de Fomento*	4,13%	30/06/2028	356.862	0,66
75.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	66.158	0,12
30.000	CVS Health Corp*	5,63%	21/02/2053	28.192	0,05
35.000	CVS Health Corp**	7,00%	10/03/2055	36.739	0,07
20.000	Delta Air Lines Inc*	5,25%	10/07/2030	20.561	0,04
15.000	Dominion Energy Inc**	6,20%	15/02/2056	15.020	0,03
105.000	Dominion Energy Inc**	6,63%	15/05/2055	108.257	0,20
74.000	DTE Energy Co*	3,40%	15/06/2029	72.070	0,13
16.000	Enbridge Inc**	7,20%	27/06/2054	17.002	0,03
35.000	Energy Transfer LP**	5,55%	15/05/2034	36.020	0,07
15.000	Entergy Mississippi LLC*	5,80%	15/04/2055	15.150	0,03
15.000	Enterprise Products Operating LLC*	5,55%	16/02/2055	14.548	0,03
30.000	EOG Resources Inc*	5,35%	15/01/2036	30.839	0,06
95.000	Equitable Holdings Inc**	6,70%	28/03/2055	99.433	0,18
20.000	Evergy Inc**	6,65%	01/06/2055	20.538	0,04
15.000	Extra Space Storage LP*	4,95%	15/01/2033	15.195	0,03
55.000	General Motors Financial Co Inc*	5,45%	15/07/2030	57.133	0,10
115.000	Goldman Sachs Group Inc**	2,62%	22/04/2032	104.898	0,19
75.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,69%	05/06/2028	74.623	0,14
20.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,94%	21/10/2036	19.862	0,04
200.000	HSBC Holdings Plc*	5,24%	13/05/2031	206.124	0,38
135.000	Intel Corp**	5,15%	21/02/2034	136.742	0,25
130.000	JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co Sarl*	6,75%	15/03/2034	143.705	0,26
50.000	JPMorgan Chase & Co**	2,96%	13/05/2031	47.183	0,09
20.000	JPMorgan Chase & Co**	5,50%	24/01/2036	20.915	0,04
65.000	JPMorgan Chase & Co**	5,57%	22/04/2036	68.221	0,12
20.000	JPMorgan Chase & Co**	5,58%	23/07/2036	20.697	0,04
45.000	Kinder Morgan Inc*	5,85%	01/06/2035	47.619	0,09

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,34% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
135.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	3,75%	15/07/2030	135.406	0,25
15.000	Las Vegas Sands Corp*	6,20%	15/08/2034	15.809	0,03
205.000	Lloyds Banking Group Plc*	4,82%	13/06/2029	208.394	0,38
15.000	LYB International Finance III LLC*	5,13%	15/01/2031	15.064	0,03
20.000	LYB International Finance III LLC*	5,88%	15/01/2036	19.914	0,04
75.000	Marvell Technology Inc**	5,95%	15/09/2033	80.229	0,15
25.000	Meta Platforms Inc**	4,88%	15/11/2035	24.976	0,05
25.000	Meta Platforms Inc**	5,63%	15/11/2055	24.013	0,04
15.000	Meta Platforms Inc**	5,75%	15/11/2065	14.321	0,03
10.000	MetLife Inc**	6,35%	15/03/2055	10.551	0,02
115.000	Morgan Stanley**	2,70%	22/01/2031	107.910	0,20
20.000	Morgan Stanley**	5,32%	19/07/2035	20.595	0,04
15.000	Morgan Stanley**	5,83%	19/04/2035	15.946	0,03
50.000	MPLX LP*	4,70%	15/04/2048	41.633	0,08
200.000	NatWest Group Plc*	3,07%	22/05/2028	197.527	0,36
15.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,38%	15/08/2055	15.494	0,03
25.000	NiSource Inc**	5,75%	15/07/2056	25.174	0,05
54.622	Pacific Gas & Electric Co**	4,95%	01/07/2050	46.230	0,08
40.000	Pacific Gas & Electric Co*	6,10%	15/10/2055	39.306	0,07
115.000	PNC Financial Services Group Inc*	4,90%	13/05/2031	117.732	0,22
5.000	Rio Tinto Finance USA Plc*	5,88%	14/03/2065	5.169	0,01
50.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	47.126	0,09
80.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	83.753	0,15
20.000	Sempra**	6,38%	01/04/2056	20.448	0,04
40.000	Sempra**	6,40%	01/10/2054	40.707	0,07
40.000	Sempra**	6,55%	01/04/2055	40.795	0,07
25.000	Spire Inc**	6,25%	01/06/2056	24.915	0,04
25.000	Spire Inc**	6,45%	01/06/2056	24.936	0,05
55.000	Synopsys Inc**	5,15%	01/04/2035	55.919	0,10
20.000	Synopsys Inc**	5,70%	01/04/2055	19.861	0,04
43.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	47.332	0,09
30.000	Tapestry Inc*	5,50%	11/03/2035	30.689	0,06
25.000	TELUS Corp**	6,63%	09/06/2056	24.987	0,05
65.000	T-Mobile USA Inc**	4,50%	15/04/2050	53.574	0,10
45.000	Uber Technologies Inc*	5,35%	15/09/2054	42.946	0,08
250.000	UBS AG*	4,86%	10/01/2028	252.162	0,46
70.000	UnitedHealth Group Inc*	4,65%	15/01/2031	71.228	0,13
35.000	UnitedHealth Group Inc*	5,30%	15/06/2035	36.251	0,07
5.000	UnitedHealth Group Inc*	5,95%	15/06/2055	5.138	0,01
95.000	Verizon Communications Inc**	2,36%	15/03/2032	83.746	0,15

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 38,34% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
15.000	Verizon Communications Inc*	5,50%	23/02/2054	14.411	0,03
75.000	VICI Properties LP*	4,75%	01/04/2028	75.808	0,14
50.000	Vodafone Group Plc**	5,75%	28/06/2054	48.619	0,09
20.000	WEC Energy Group Inc**	5,63%	15/05/2056	20.141	0,04
50.000	Wells Fargo & Co**	2,57%	11/02/2031	46.717	0,09
25.000	Wells Fargo & Co**	5,56%	25/07/2034	26.224	0,05
15.000	Westlake Corp*	5,55%	15/11/2035	15.005	0,03
15.000	Westlake Corp*	6,38%	15/11/2055	14.775	0,03
Total dólar estadounidense				6.190.441	11,38
Total bonos de empresa				20.853.706	38,34
Bonos del Estado 38,89% (31 de diciembre de 2024: 29,55%)					
Dólar australiano					
271.000	Australia Government Bond*	1,00%	21/12/2030	154.220	0,28
215.000	Australia Government Bond*	4,25%	21/12/2035	137.175	0,25
110.000	Australian Capital Territory*	5,00%	23/10/2035	70.620	0,13
136.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,00%	08/03/2034	89.275	0,16
350.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,10%	28/11/2030	234.396	0,43
180.000	Province of British Columbia Canada*	5,20%	14/05/2036	116.981	0,22
150.000	Province of British Columbia Canada*	5,25%	23/05/2034	99.561	0,18
121.000	Province of Quebec Canada**	5,10%	04/06/2035	78.530	0,15
Total dólar australiano				980.758	1,80
Dólar canadiense					
605.000	Province of Alberta Canada*	3,45%	01/12/2043	385.347	0,71
475.000	Province of Ontario Canada*	3,45%	02/06/2045	298.616	0,55
775.000	Province of Ontario Canada*	4,70%	02/06/2037	598.126	1,10
Total dólar canadiense				1.282.089	2,36
Yuan renminbi chino					
5.280.000	China Government Bond**	2,88%	25/02/2033	813.647	1,50
Total yuan renminbi chino				813.647	1,50
Euro					
683.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	2,49%	30/07/2030	796.967	1,47
20.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,46%	30/04/2034	23.907	0,04
100.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat*	3,25%	19/03/2031	118.254	0,22
15.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	19.283	0,04
200.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	2,00%	20/04/2027	233.965	0,43
311.000	European Financial Stability Facility*	3,00%	10/07/2030	370.993	0,68

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 38,89% (31 de diciembre de 2024: 29,55%) (cont.)					
Euro (cont.)					
47.000	European Union*	2,00%	04/10/2027	55.034	0,10
100.000	European Union*	3,00%	04/12/2034	116.593	0,21
4.800	European Union*	3,00%	04/03/2053	4.691	0,01
269.000	European Union*	3,38%	04/10/2039	309.320	0,57
112.000	European Union*	3,75%	12/10/2045	129.798	0,24
95.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2053	47.092	0,09
362.000	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	317.818	0,58
208.000	French Republic Government Bond OAT*	2,50%	25/05/2043	195.715	0,36
9.000	Hungary Government International Bond*	5,38%	12/09/2033	11.329	0,02
139.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,95%	01/06/2032	143.607	0,26
98.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,45%	01/09/2050	83.723	0,15
77.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,25%	01/09/2046	79.262	0,15
1.388.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/07/2034	1.692.489	3,11
12.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,85%	01/10/2040	14.022	0,03
155.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,30%	01/10/2054	180.688	0,33
428.000	Junta de Andalucía*	3,30%	30/04/2035	498.233	0,92
10.000	Latvia Government International Bond*	2,88%	21/05/2030	11.707	0,02
200.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap*	3,38%	22/06/2035	231.156	0,42
100.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap*	3,68%	22/06/2040	113.575	0,21
100.000	Province of British Columbia Canada*	3,50%	29/05/2040	113.203	0,21
115.000	Province of Saskatchewan Canada*	3,25%	24/09/2035	133.473	0,25
19.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	22.819	0,04
9.000	Slovakia Government Bond*	3,75%	06/03/2034	10.848	0,02
75.000	Spain Government Bond*	2,70%	31/10/2048	71.763	0,13
423.000	Spain Government Bond*	3,45%	31/10/2034	506.299	0,93
128.000	Spain Government Bond*	4,00%	31/10/2054	147.249	0,27
100.000	Treasury Corp of Victoria*	3,63%	29/09/2040	115.003	0,21
Total euro				6.919.878	12,72
Yen japonés					
37.900.000	Japan Government Forty Year Bond*	3,10%	20/03/2065	221.512	0,41
98.900.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,10%	20/06/2028	614.338	1,13
115.750.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,20%	20/09/2032	666.620	1,22
36.150.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,20%	20/06/2054	181.102	0,33
22.750.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,40%	20/03/2055	119.075	0,22
51.900.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,40%	20/09/2040	243.126	0,45
102.800.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,30%	20/06/2035	615.344	1,13
159.450.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,80%	20/09/2044	858.026	1,58
209.000.000	Japan Government Two Year Bond*	0,90%	01/09/2027	1.329.101	2,44
Total yen japonés				4.848.244	8,91

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 38,89% (31 de diciembre de 2024: 29,55%) (cont.)					
Peso mexicano					
3.150.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	163.129	0,30
12.260.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	657.469	1,21
Total peso mexicano				820.598	1,51
Dólar de Nueva Zelanda					
159.000	International Bank for Reconstruction & Development*	4,25%	23/07/2032	91.873	0,17
Total dólar de Nueva Zelanda				91.873	0,17
Libra esterlina					
250.000	PSP Capital Inc*	4,25%	22/10/2030	337.574	0,62
118.000	United Kingdom Gilt*	4,38%	31/07/2054	139.276	0,26
Total libra esterlina				476.850	0,88
Won de Corea del Sur					
308.330.000	Korea Treasury Bond*	4,25%	10/12/2032	225.283	0,41
Total won de Corea del Sur				225.283	0,41
Franco suizo					
100.000	Swiss Confederation Government Bond*	1,25%	27/06/2037	138.548	0,25
Total franco suizo				138.548	0,25
Baht tailandés					
9.569.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	315.516	0,58
Total baht tailandés				315.516	0,58
Dólar estadounidense					
95.000	International Bank for Reconstruction & Development*	4,00%	06/05/2032	95.224	0,17
200.000	Kommunekredit*	4,13%	28/02/2030	202.493	0,37
135.000	Province of Ontario Canada**	4,45%	20/11/2035	134.534	0,25
200.000	Svensk Exportkredit AB**	3,75%	08/05/2028	200.696	0,37
385.900	United States Treasury Note/Bond*	1,13%	15/08/2040	242.544	0,45
434.400	United States Treasury Note/Bond*	1,38%	15/08/2050	213.696	0,39
10.000	United States Treasury Note/Bond*	1,63%	15/11/2050	5.253	0,01
30.000	United States Treasury Note/Bond*	3,50%	30/11/2030	29.702	0,05
20.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	31/08/2030	19.932	0,04
95.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	30/09/2030	94.648	0,17
349.100	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	30/09/2031	345.677	0,64
40.000	United States Treasury Note/Bond*	3,75%	30/11/2032	39.544	0,07
25.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	31/07/2030	25.189	0,05
45.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	31/08/2032	44.890	0,08

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 38,89% (31 de diciembre de 2024: 29,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
51.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/08/2040	47.255	0,09
792.900	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	31/05/2030	803.121	1,48
320.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	30/04/2032	322.138	0,59
45.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	15/11/2035	44.357	0,08
125.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/05/2035	126.064	0,23
19.800	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/08/2035	19.945	0,04
15.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/11/2040	14.479	0,03
15.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	30/09/2028	15.426	0,03
30.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	15/11/2055	28.908	0,05
443.500	United States Treasury Note/Bond*	4,75%	15/05/2055	435.912	0,80
15.000	United States Treasury Note/Bond*	4,75%	15/08/2055	14.752	0,03
60.000	United States Treasury Note/Bond*	4,88%	15/08/2045	60.600	0,11
600.000	United States Treasury Note/Bond*	5,00%	15/05/2045	616.125	1,13
Total dólar estadounidense				4.243.104	7,80
Total bonos del Estado				21.156.388	38,89
Valores respaldados por hipotecas 16,26% (31 de diciembre de 2024: 16,97%)					
Dólar estadounidense					
30.562	Fannie Mae Pool	2,50%	01/07/2050	26.162	0,05
264.256	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2052	225.545	0,41
421.826	Fannie Mae Pool	2,50%	01/03/2052	357.848	0,66
172.818	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	147.035	0,27
48.456	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2045	44.167	0,08
39.476	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2046	35.858	0,07
59.943	Fannie Mae Pool	3,00%	01/01/2050	53.722	0,10
70.780	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	63.323	0,12
64.252	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	57.482	0,11
41.073	Fannie Mae Pool	3,00%	01/07/2051	36.390	0,07
40.048	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2052	35.518	0,07
31.104	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2047	29.347	0,05
47.577	Fannie Mae Pool	3,50%	01/09/2047	44.826	0,08
59.852	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	56.291	0,10
73.374	Fannie Mae Pool	4,00%	01/04/2052	70.070	0,13
67.004	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2052	63.949	0,12
64.488	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2053	61.330	0,11
210.059	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2052	206.018	0,38
335.805	Fannie Mae Pool	4,50%	01/10/2052	329.552	0,61
111.100	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	111.349	0,20
57.856	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2052	57.970	0,11
343.676	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	344.499	0,63

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 16,26% (31 de diciembre de 2024: 16,97%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
320.264	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2053	320.833	0,59
115.158	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2055	114.935	0,21
356.998	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2053	363.637	0,67
219.647	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	223.028	0,41
22.779	Fannie Mae Pool	5,50%	01/06/2053	23.188	0,04
177.559	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	180.785	0,33
127.526	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2054	129.549	0,24
79.601	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2054	80.977	0,15
75.419	Fannie Mae Pool	6,00%	01/12/2052	77.955	0,14
225.176	Fannie Mae Pool	6,00%	01/07/2053	231.787	0,43
64.429	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	66.754	0,12
83.857	Fannie Mae Pool	6,00%	01/05/2055	86.166	0,16
92.954	Fannie Mae Pool (MA5072)	5,50%	01/07/2053	94.600	0,17
69.619	Freddie Mac Pool	2,50%	01/08/2051	59.340	0,11
172.233	Freddie Mac Pool	2,50%	01/09/2051	146.821	0,27
249.101	Freddie Mac Pool	2,50%	01/02/2052	212.018	0,39
244.590	Freddie Mac Pool	2,50%	01/03/2052	209.295	0,38
213.026	Freddie Mac Pool	2,50%	01/04/2052	181.246	0,33
104.772	Freddie Mac Pool	2,50%	01/08/2052	89.076	0,16
15.326	Freddie Mac Pool	3,00%	01/03/2050	13.853	0,03
83.565	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2050	74.242	0,14
76.345	Freddie Mac Pool	3,50%	01/05/2052	70.813	0,13
28.466	Freddie Mac Pool	4,00%	01/09/2052	27.182	0,05
227.632	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	223.236	0,41
96.352	Freddie Mac Pool	4,50%	01/05/2053	94.413	0,17
26.872	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2052	26.927	0,05
204.721	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	205.337	0,38
123.917	Freddie Mac Pool	5,00%	01/01/2053	124.156	0,23
270.075	Freddie Mac Pool	5,00%	01/02/2053	270.582	0,50
143.660	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2052	147.202	0,27
156.884	Freddie Mac Pool	5,50%	01/10/2052	159.817	0,29
30.114	Freddie Mac Pool	5,50%	01/12/2052	30.711	0,06
91.407	Freddie Mac Pool	5,50%	01/02/2053	93.087	0,17
210.097	Freddie Mac Pool	5,50%	01/05/2053	213.865	0,39
23.565	Freddie Mac Pool	5,50%	01/08/2053	23.977	0,04
19.421	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2053	20.032	0,04
84.888	Freddie Mac Pool	6,00%	01/03/2053	87.480	0,16
168.084	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2053	173.466	0,32
358.145	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	369.173	0,68
283.747	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2053	292.423	0,54

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 16,26% (31 de diciembre de 2024: 16,97%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
179.905	Freddie Mac Pool (RA7021)	2,50%	01/03/2052	152.995	0,28
64.570	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/09/2052	63.406	0,12
52.049	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/04/2054	50.789	0,09
123.119	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/03/2053	123.259	0,23
29.064	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2053	29.130	0,05
66.087	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/11/2053	66.333	0,12
37.105	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2054	37.094	0,07
108.447	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/03/2053	110.306	0,20
55.424	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/07/2053	56.357	0,10
40.511	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/08/2054	41.004	0,08
21.968	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/11/2054	22.256	0,04
Total valores respaldados por hipotecas **				8.845.144	16,26

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)			
Libra esterlina			
3.054	NB Global Monthly Income Fund Ltd	315	0,00
Total fondos de inversión *		315	0,00
Total inversiones		51.167.337	94,06

Contratos de divisas a plazo 1,87% (31 de diciembre de 2024: 9,25%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
615.635 AUD	407.618 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	2.949	0,01
1.132.363 AUD	738.179 USD	15/01/2026	BNP Paribas	5	16.992	0,03
140.000 AUD	92.442 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	924	0,00
2.421.973 AUD	1.581.264 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	11	33.948	0,06
987.718 AUD	644.444 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	14.264	0,03
1.295.495 AUD	846.096 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	7	17.868	0,03
940.911 AUD	615.971 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	7	11.522	0,02
584.326 AUD	384.409 USD	15/01/2026	UBS AG	3	5.278	0,01
447.198 BRL	80.012 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	1.383	0,00
446.436 BRL	79.736 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	1.520	0,00
339.725 CAD	246.098 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	1.857	0,00
566.522 CAD	407.031 USD	15/01/2026	BNP Paribas	3	6.458	0,01
16.149 CAD	11.624 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	163	0,00
337.058 CAD	241.183 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	4.827	0,01
1.222.268 CAD	876.460 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	15.639	0,03
5 CAD	4 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	0	0,00
683.460 CAD	488.922 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	9.916	0,02

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 1,87% (31 de diciembre de 2024: 9,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD	monio neto
169.576 CAD	122.142 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	1.626	0,00
908.933 CAD	650.303 USD	15/01/2026	UBS AG	3	13.101	0,02
946.515 CHF	1.183.440 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	6	12.593	0,02
129.695 CHF	162.865 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	1.020	0,00
128.098 CHF	159.754 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	2.113	0,00
515.353 CHF	644.582 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	6.628	0,01
451.757 CHF	566.853 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	3.995	0,01
62.955 CHF	78.633 USD	15/01/2026	UBS AG	1	918	0,00
153.229.583 CLP	167.923 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	2.114	0,00
1.041.637 CLP	1.081 USD	15/01/2026	UBS AG	1	75	0,00
732.237 CNY	103.412 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	966	0,00
187.499 COP	48 USD	15/01/2026	UBS AG	1	2	0,00
11.680.000 CZK	561.375 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	6.214	0,01
4.446.935 CZK	212.993 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	3.105	0,01
490.156 EUR	572.054 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	6	3.885	0,01
701.597 EUR	816.466 USD	15/01/2026	BNP Paribas	4	7.918	0,02
8.784.129 EUR	10.301.193 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	20.267	0,04
537.767 EUR	629.815 USD	15/01/2026	Citibank NA	2	2.069	0,00
877.728 EUR	1.019.702 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	11.639	0,02
100.000 EUR	115.709 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	1.793	0,00
757.795 EUR	880.985 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	7	9.433	0,02
69.401 EUR	80.588 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	959	0,00
771.009 EUR	899.648 USD	15/01/2026	UBS AG	6	6.298	0,01
56.188 EUR	65.384 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	637	0,00
433.739 GBP	579.865 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	2	3.530	0,01
587.778 GBP	771.437 USD	15/01/2026	BNP Paribas	5	19.145	0,04
426.520 GBP	572.403 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	1.282	0,00
743.002 GBP	974.829 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	24.537	0,05
410.413 GBP	539.246 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	12.775	0,02
454.447 GBP	603.016 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	8.232	0,02
992.110 GBP	1.303.059 USD	15/01/2026	UBS AG	7	31.366	0,06
125.339 GBP	163.978 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	4.608	0,01
11.900.000 HUF	35.417 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	958	0,00
27.101.612 HUF	81.073 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	1.769	0,00
119.518.955 KRW	81.947 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	899	0,00
49.907.785 KRW	34.286 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	309	0,00
296.893.644 KRW	203.363 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	2.433	0,01
1.494.540 MXN	81.938 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	1.105	0,00
4.600.000 MXN	247.727 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	7.868	0,02
1.497.584 MXN	80.959 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	2.253	0,00
4.000.000 MXN	186.847 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	2.710	0,01

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 1,87% (31 de diciembre de 2024: 9,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
9.110.988 MXN	487.351 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	5	18.892	0,04
2.000.000 MXN	107.503 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	3.625	0,01
4.132.114 NOK	407.540 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	2.154	0,00
4.554.765 NOK	446.453 USD	15/01/2026	BNP Paribas	3	5.147	0,01
6.663.985 NOK	656.127 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	7	4.599	0,01
2.465.463 NOK	244.316 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	132	0,00
824.032 NOK	81.079 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	623	0,00
2.895.984 NOK	283.693 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	3.441	0,01
4.976.421 NOK	492.934 USD	15/01/2026	UBS AG	3	473	0,00
544.644 NZD	311.829 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	1.499	0,00
292.275 NZD	164.744 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	3.399	0,01
1.287.026 NZD	732.211 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	6	8.204	0,02
571.978 NZD	327.448 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	1.605	0,00
294.955 NZD	167.577 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	2.108	0,00
350.385 NZD	201.046 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	527	0,00
643.280 NZD	368.680 USD	15/01/2026	UBS AG	2	1.393	0,00
330.000 PLN	90.321 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	1.464	0,00
675.909 PLN	183.115 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	4.879	0,01
6.852.244 SEK	729.166 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	5	14.519	0,03
3.051.357 SEK	322.840 USD	15/01/2026	BNP Paribas	4	8.328	0,02
766.708 SEK	81.842 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	1.370	0,00
6.117.050 SEK	646.321 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	4	17.572	0,03
8.722.003 SEK	931.277 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	15.337	0,03
5.360.821 SEK	570.152 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	11.667	0,02
3.433.057 SEK	362.061 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	10.534	0,02
3.038.629 SEK	322.899 USD	15/01/2026	UBS AG	3	6.888	0,01
3.608.866 TRY	80.833 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	2.518	0,01
3.408.086 TRY	75.498 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	3.216	0,01
7.522.080 TRY	167.536 USD	15/01/2026	UBS AG	2	6.195	0,01
662.307 USD	102.605.085 JPY	15/01/2026	Barclays Bank Plc	5	7.103	0,01
244.677 USD	2.465.797 NOK	15/01/2026	Barclays Bank Plc	2	196	0,00
1.469.540 USD	2.534.961 NZD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	7	11.201	0,02
81.466 USD	817.934 NOK	15/01/2026	BNP Paribas	1	369	0,00
9 USD	12 SGD	15/01/2026	BNP Paribas	1	0	0,00
1.142.154 USD	174.973.071 JPY	15/01/2026	BNP Paribas	6	24.831	0,05
154.309 USD	121.429 CHF	15/01/2026	BNP Paribas	1	869	0,00
141.865 USD	112.000 CHF	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	340	0,00
5.132.468 USD	763.779.449 JPY	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	255.215	0,47
364.930 USD	625.193 NZD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	5.262	0,01
326.129 USD	561.368 NZD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	3	3.180	0,01
408.268 USD	4.111.757 NOK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	3	592	0,00

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 1,87% (31 de diciembre de 2024: 9,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD	monio neto
328.293 USD	50.488.469 JPY	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	5.889	0,01
379.500 USD	300.061 CHF	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	337	0,00
245.397 USD	2.468.642 NOK	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	634	0,00
464.603 USD	652.000.000 KRW	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	12.659	0,02
164.592 USD	895.177 BRL	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	1.660	0,00
1.139.217 USD	170.682.062 JPY	15/01/2026	Royal Bank of Canada	2	49.295	0,09
15 USD	257.279 IDR	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	0	0,00
469.802 USD	399.235 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	695	0,00
164.475 USD	1.650.535 NOK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	827	0,00
1.024.171 USD	157.634.756 JPY	15/01/2026	Standard Chartered Bank	10	17.565	0,03
96.390 USD	81.880 EUR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	180	0,00
324.282 USD	559.555 NZD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	2.375	0,00
52.797 USD	39.182 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	96	0,00
258.604 USD	203.809 CHF	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	1.067	0,00
81.121 USD	441.329 BRL	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	795	0,00
906.222 USD	138.685.498 JPY	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	7	20.620	0,04
13.909 USD	75.646 BRL	15/01/2026	UBS AG	2	140	0,00
81.624 USD	816.285 NOK	15/01/2026	UBS AG	1	691	0,00
162.622 USD	281.079 NZD	15/01/2026	UBS AG	1	920	0,00
969.052 USD	148.612.783 JPY	15/01/2026	UBS AG	5	20.057	0,04
1.394.331 ZAR	80.866 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	3.229	0,01
2.245.190 ZAR	131.189 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	4.223	0,01
1.401.678 ZAR	80.881 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	3.657	0,01
4.193.550 ZAR	243.401 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	9.520	0,02
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
83 EUR	97 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
129 GBP	173 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.019.252	1,87

Contratos de futuros 0,07% (31 de diciembre de 2024: 0,23%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía % del Patri-latente USD	monio neto
(12)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2026	7.698	0,01
(55)	Canadian 2-Year Bond Future March 2026	10.232	0,02
(15)	Canadian 5-Year Bond Future March 2026	9.739	0,02
(4)	Euro-BOBL Future March 2026	1.715	0,00
(7)	Euro-BTP Future March 2026	2.466	0,01
(4)	Euro-OAT Future March 2026	2.631	0,01
9	Euro-Schatz Future March 2026	634	0,00

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros 0,07% (31 de diciembre de 2024: 0,23%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2)	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2026	1.578	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		36.693	0,07

Contratos de *credit default swap* 0,10% (31 de diciembre de 2024: 0,24%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 722.380	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY.44.V1	55.494	0,10
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]				55.494	0,10

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,09% (31 de diciembre de 2024: 0,15%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
JPY 61.800.000	06/08/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,37%	1D TONA	36.952	0,07
KRW 942.826.000	16/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,80%	3M KWDCD	6.343	0,01
EUR 240.000	10/12/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,19%	1D €STR	3.084	0,01
GBP 1.100.000	16/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,56%	1D SONIA	1.913	0,00
CNY 10.958.000	17/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,05%	7D CNRR	767	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]						49.059	0,09

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	52.327.835	96,19

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,53%) (31 de diciembre de 2024: (4,57%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
738.245 AUD	494.794 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(2.459)	(0,00)
656.408 BRL	120.113 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(641)	(0,00)
885.658 BRL	163.011 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(1.812)	(0,00)
444.887 BRL	81.554 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(580)	(0,00)
892.617 BRL	163.321 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(856)	(0,00)
65.120 CHF	82.529 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(242)	(0,00)
377.997 CHF	479.025 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(1.381)	(0,00)
191.515 CHF	242.379 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(377)	(0,00)

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,53%) (31 de diciembre de 2024: (4,57%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto
65.901 CHF	83.331 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(58) (0,00)
9.509.761 IDR	571 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(1) (0,00)
10.482 INR	117 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(1) (0,00)
203.206.433 JPY	1.311.099 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	6	(13.487) (0,03)
62.354.376 JPY	408.744 USD	15/01/2026	BNP Paribas	3	(10.568) (0,02)
27.643.726 JPY	178.670 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(2.145) (0,00)
30.103.933 JPY	197.843 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(5.609) (0,01)
101.338.441 JPY	659.004 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	6	(11.888) (0,02)
327.446.256 JPY	2.138.465 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	15	(47.495) (0,09)
187.457.221 JPY	1.215.262 USD	15/01/2026	UBS AG	6	(18.219) (0,03)
36.509.562 KRW	25.931 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(624) (0,00)
239.214.166 KRW	170.459 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(4.644) (0,01)
1.640.443 NOK	162.743 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	1	(95) (0,00)
6.965.397 NOK	693.483 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	5	(2.872) (0,01)
3.276.427 NOK	327.188 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(2.335) (0,00)
956.409 NOK	95.889 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(1.063) (0,00)
1.622.035 NOK	161.349 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(526) (0,00)
2.424.124 NOK	242.777 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(2.428) (0,00)
2.433.432 NOK	242.142 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(870) (0,00)
700.546 NZD	405.725 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	(2.706) (0,01)
279.362 NZD	162.083 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(1.369) (0,00)
447.772 NZD	261.368 USD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(3.769) (0,01)
141.606 NZD	81.576 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(111) (0,00)
845.776 NZD	490.064 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(3.497) (0,01)
137.025 NZD	79.069 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(240) (0,00)
143.360 NZD	82.877 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(404) (0,00)
417.478 NZD	241.557 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(1.386) (0,00)
730.660 USD	6.845.975 SEK	15/01/2026	Barclays Bank Plc	5	(12.344) (0,02)
406.999 USD	306.571 GBP	15/01/2026	Barclays Bank Plc	3	(5.350) (0,01)
774.013 USD	7.842.599 NOK	15/01/2026	Barclays Bank Plc	4	(3.572) (0,01)
82.903 USD	115.823 CAD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	1	(1.633) (0,00)
162.826 USD	139.601 EUR	15/01/2026	Barclays Bank Plc	2	(1.206) (0,00)
408.172 USD	615.774 AUD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	4	(2.487) (0,00)
610.920 USD	490.204 CHF	15/01/2026	Barclays Bank Plc	4	(8.511) (0,02)
165.025 USD	289.910 NZD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(1.757) (0,00)
325.062 USD	257.855 CHF	15/01/2026	BNP Paribas	2	(769) (0,00)
604.828 USD	6.163.693 NOK	15/01/2026	BNP Paribas	3	(6.294) (0,01)
549.927 USD	764.720 CAD	15/01/2026	BNP Paribas	3	(8.222) (0,02)
81.773 USD	119.932.792 KRW	15/01/2026	BNP Paribas	1	(1.361) (0,00)
892.256 USD	765.071 EUR	15/01/2026	BNP Paribas	5	(6.713) (0,01)
1.305.336 USD	994.371 GBP	15/01/2026	BNP Paribas	7	(32.129) (0,06)

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,53%) (31 de diciembre de 2024: (4,57%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto
488.418 USD	743.480 AUD	15/01/2026	BNP Paribas	3	(7.409) (0,01)
82.281 USD	771.498 SEK	15/01/2026	BNP Paribas	1	(1.451) (0,00)
117.997 USD	652.991 BRL	15/01/2026	BNP Paribas	1	(854) (0,00)
40.740 USD	708.353 ZAR	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(1.982) (0,00)
4.330.351 USD	3.226.715 GBP	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(9.700) (0,02)
28.213.141 USD	24.056.797 EUR	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	(53.889) (0,10)
544.569 USD	11.330.331 CZK	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(6.028) (0,01)
29.042 USD	9.758.042 HUF	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(785) (0,00)
284.403 USD	395.116 CAD	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(3.981) (0,01)
163.735 USD	250.830 AUD	15/01/2026	Citibank NA	1	(3.544) (0,01)
103.048 USD	376.502 PLN	15/01/2026	Citibank NA	1	(1.670) (0,00)
81.440 USD	65.261 CHF	15/01/2026	Citibank NA	1	(1.025) (0,00)
26.669 USD	462.344 ZAR	15/01/2026	Citibank NA	1	(1.216) (0,00)
107.536 USD	763.722 CNY	15/01/2026	Citibank NA	2	(1.950) (0,00)
315.868 USD	10.203.591 THB	15/01/2026	Citibank NA	2	(8.209) (0,02)
236.841 USD	180.000 GBP	15/01/2026	Citibank NA	1	(5.266) (0,01)
13 USD	4.386 HUF	15/01/2026	Citibank NA	1	(0) (0,00)
287.055 USD	218.427 GBP	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	(6.737) (0,01)
408.538 USD	567.201 CAD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	(5.446) (0,01)
1.174.534 USD	11.060.468 SEK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	9	(25.876) (0,05)
184.927 USD	675.895 PLN	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(3.063) (0,01)
186.345 USD	3.931.702 CZK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(4.716) (0,01)
26.275 USD	186.520 CNY	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(464) (0,00)
814.730 USD	1.427.092 NZD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	4	(6.264) (0,01)
2.669.934 USD	4.066.627 AUD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	14	(42.097) (0,08)
242.069 USD	4.168.080 ZAR	15/01/2026	Deutsche Bank AG	3	(9.314) (0,02)
649.342 USD	6.598.846 NOK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	6	(4.926) (0,01)
243.520 USD	4.493.688 MXN	15/01/2026	Deutsche Bank AG	3	(6.169) (0,01)
560.007 USD	445.824 CHF	15/01/2026	Deutsche Bank AG	4	(3.344) (0,01)
1.190.342 USD	22.161.255 MXN	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	(41.028) (0,08)
968.416 USD	1.491.351 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(26.165) (0,05)
409.117 USD	719.686 NZD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(4.912) (0,01)
164.165 USD	1.535.523 SEK	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(2.488) (0,00)
808.590 USD	1.133.706 CAD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(18.870) (0,04)
324.896 USD	280.849 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(5.105) (0,01)
646.197 USD	491.425 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	(14.787) (0,03)
922.552 USD	6.528.809 CNY	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(8.112) (0,02)
490.901 USD	388.819 CHF	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(417) (0,00)
156.227 USD	1.596.964 NOK	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(2.110) (0,00)
87.007 USD	813.358 SEK	15/01/2026	Royal Bank of Canada	3	(1.268) (0,00)
609.116 USD	850.000 CAD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(11.275) (0,02)

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,53%) (31 de diciembre de 2024: (4,57%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
54 USD	385 CNY	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(0)	(0,00)
286.967 USD	5.319.423 MXN	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(8.602)	(0,02)
155.558 USD	275.915 NZD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(3.174)	(0,01)
4 USD	13 ILS	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
404.611 USD	4.120.484 NOK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	(3.930)	(0,01)
1.429.541 USD	1.077.052 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	9	(19.133)	(0,04)
317.989 USD	2.987.267 SEK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	(6.224)	(0,01)
164.029 USD	3.032.180 MXN	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(4.451)	(0,01)
1.011.889 USD	1.413.258 CAD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	7	(19.608)	(0,04)
1.203.998 USD	1.036.255 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	9	(13.615)	(0,03)
82.032 USD	119.062.502 KRW	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(498)	(0,00)
1.832.478 USD	2.782.119 AUD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	(22.915)	(0,04)
160.000 USD	892.612 BRL	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(2.464)	(0,00)
81.021 USD	27.103.569 HUF	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(1.828)	(0,00)
277.729 USD	387.470 CAD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(5.074)	(0,01)
80.854 USD	64.248 CHF	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(331)	(0,00)
491.669 USD	4.603.679 SEK	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(7.975)	(0,01)
246.004 USD	4.577.476 MXN	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(8.339)	(0,02)
521.207 USD	5.293.498 NOK	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	5	(3.638)	(0,01)
411.894 USD	352.900 EUR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(2.767)	(0,01)
604.547 USD	925.411 AUD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	5	(12.608)	(0,02)
481.255 USD	362.483 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	6	(6.299)	(0,01)
164.776 USD	230.242 CAD	15/01/2026	UBS AG	1	(3.271)	(0,01)
1.620.440 USD	1.393.928 EUR	15/01/2026	UBS AG	6	(17.443)	(0,03)
402.000 USD	305.984 GBP	15/01/2026	UBS AG	3	(9.558)	(0,02)
652.922 USD	518.958 CHF	15/01/2026	UBS AG	3	(2.844)	(0,01)
163.585 USD	154.272.161 CLP	15/01/2026	UBS AG	1	(7.608)	(0,01)
931.030 USD	8.782.747 SEK	15/01/2026	UBS AG	5	(22.175)	(0,04)
87.196 USD	893.223 NOK	15/01/2026	UBS AG	1	(1.366)	(0,00)
159.784 USD	248.420 AUD	15/01/2026	UBS AG	1	(5.887)	(0,01)
120.840 USD	178.426.652 KRW	15/01/2026	UBS AG	1	(2.839)	(0,01)
133.218 USD	100.000 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(1.286)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
7.733 EUR	9.104 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(17)	(0,00)
7.812 EUR	9.198 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(18)	(0,00)
103 USD	89 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	(2)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
24.551 GBP	33.069 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(47)	(0,00)
185 USD	141 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(5)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(830.857)	(1,53)

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (0,12%) (31 de diciembre de 2024: (0,46%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2026	(5.148)	(0,01)
8	Australian Government Bond 3-Year Future March 2026	(2.538)	(0,01)
(1)	Canadian 10-Year Bond Future March 2026	(691)	(0,00)
9	Canadian 10-Year Bond Future March 2026	(10.243)	(0,02)
9	Canadian 5-Year Bond Future March 2026	(5.909)	(0,01)
2	Euro-Bund Future March 2026	(2.396)	(0,00)
(3)	United Kingdom Long Gilt Future March 2026	(2.237)	(0,01)
8	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	(6.833)	(0,01)
12	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	(1.464)	(0,00)
18	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	(7.505)	(0,01)
2	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2026	(3.453)	(0,01)
5	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	(14.838)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(63.255)	(0,12)

Contratos de *credit default swap* (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (1,27%))

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 3.252.585	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.EM.43.V1	(17.291)	(0,03)
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> °				(17.291)	(0,03)

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,04%) (31 de diciembre de 2024: (0,04%))

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
KRW 1.007.868.000	11/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,88%	3M KWDC	(9)	(0,00)
EUR 530.000	11/12/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,89%	1D €STR	(1.673)	(0,00)
JPY 203.300.000	10/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,92%	1D TONA	(4.011)	(0,01)
JPY 274.600.000	03/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,95%	1D TONA	(4.259)	(0,01)
JPY 84.900.000	15/08/2045	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,98%	1D TONA	(13.999)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés °						(23.951)	(0,04)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(935.354)	(1,72)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	51.392.481	94,47
Otro activo neto	3.006.970	5,53
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	54.399.451	100,00

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera		USD	% de los activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	32.854.059	59,27
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	18.160.991	32,76
†	Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	151.972	0,27
μ	Fondos de inversión	315	0,00
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(26.562)	(0,05)
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	251.706	0,45
Total inversiones		51.392.481	92,70

Global Value – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD monio neto	% del Patri-
Valores de renta variable 97,35% (31 de diciembre de 2024: 98,34%)			
Dólar australiano			
9.038	Brambles Ltd*	137.910	0,65
2.918	Computershare Ltd*	66.083	0,32
2.264	Fortescue Ltd*	33.080	0,16
4.451	QBE Insurance Group Ltd*	58.884	0,28
5.384	Telstra Group Ltd*	17.455	0,08
Total dólar australiano		313.412	1,49
Real brasileño			
39.998	Ambev SA*	100.681	0,48
1.971	BB Seguridade Participacoes SA*	13.020	0,06
5.192	Itau Unibanco Holding SA - Preferred Shares*	37.107	0,17
Total real brasileño		150.808	0,71
Dólar canadiense			
647	Agnico Eagle Mines Ltd*	109.864	0,52
492	ARC Resources Ltd*	9.242	0,04
447	Bank of Nova Scotia*	33.011	0,16
354	Canadian Imperial Bank of Commerce*	32.134	0,15
197	Canadian National Railway Co*	19.510	0,09
492	Canadian Tire Corp Ltd Class A**	62.432	0,30
644	George Weston Ltd**	44.487	0,21
1.369	IGM Financial Inc**	61.731	0,29
3.378	Kinross Gold Corp*	95.271	0,45
7.479	Manulife Financial Corp*	271.934	1,29
1.009	Nutrien Ltd*	62.362	0,30
Total dólar canadiense		801.978	3,80
Euro			
298	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA*	29.696	0,14
296	Allianz SE*	135.753	0,65
3.161	AXA SA*	152.061	0,72
3.918	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	92.260	0,44
797	Bouygues SA*	41.513	0,20
4.768	CaixaBank SA*	58.490	0,28
4.491	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA*	149.320	0,71
209	Eiffage SA*	30.044	0,14
2.053	Endesa SA*	73.853	0,35
960	Generali*	40.091	0,19
8.092	Iberdrola SA*	175.485	0,83
28.862	Intesa Sanpaolo SpA*	199.312	0,95

Global Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,35% (31 de diciembre de 2024: 98,34%) (cont.)			
Euro (cont.)			
545	Mercedes-Benz Group AG*	38.449	0,18
2.664	OMV AG*	148.677	0,70
2.977	TotalEnergies SE*	194.362	0,92
403	Vinci SA*	56.820	0,27
Total euro		1.616.186	7,67
Dólar de Hong Kong			
26.000	Agricultural Bank of China Ltd - H Shares*	19.340	0,09
3.800	Alibaba Group Holding Ltd*	69.765	0,33
59.000	Bank of China Ltd - H Shares*	33.823	0,16
15.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd*	78.654	0,38
100.000	China Construction Bank Corp - H Shares*	98.971	0,47
11.000	China Life Insurance Co Ltd - H Shares*	38.880	0,18
11.000	China Resources Land Ltd*	38.477	0,18
19.000	Geely Automobile Holdings Ltd*	43.940	0,21
27.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H Shares*	21.846	0,11
950	JD.com Inc Class A*	13.659	0,06
2.600	NetEase Inc*	71.558	0,34
8.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	71.390	0,34
5.000	Swire Pacific Ltd Class A*	40.303	0,19
700	Tencent Holdings Ltd*	53.715	0,25
Total dólar de Hong Kong		694.321	3,29
Yen japonés			
2.400	Aisin Corp*	44.937	0,21
5.600	Bridgestone Corp*	125.912	0,60
14.000	ITOCHU Corp*	176.797	0,84
12.200	KDDI Corp*	211.012	1,00
2.400	Komatsu Ltd*	76.107	0,36
2.700	Nippon Yusen KK*	87.399	0,41
3.100	Nitto Denko Corp*	73.761	0,35
31.700	Softbank Corp*	43.494	0,21
1.800	Sumitomo Electric Industries Ltd*	72.451	0,34
1.900	Sumitomo Mitsui Trust Group Inc*	57.863	0,27
2.800	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	86.924	0,41
Total yen japonés		1.056.657	5,00
Peso mexicano			
67.994	America Movil SAB de CV*	70.303	0,33
2.632	Fomento Economico Mexicano SAB de CV*	26.647	0,13

Global Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,35% (31 de diciembre de 2024: 98,34%) (cont.)			
Peso mexicano (cont.)			
1.377	Grupo Mexico SAB de CV*	13.035	0,06
Total peso mexicano		109.985	0,52
Nuevo dólar taiwanés			
1.437	Delta Electronics Inc*	43.834	0,21
5.531	Hon Hai Precision Industry Co Ltd*	40.544	0,19
1.679	MediaTek Inc*	76.236	0,36
1.187	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	58.350	0,28
11.738	Uni-President Enterprises Corp*	28.781	0,14
11.000	United Microelectronics Corp*	17.177	0,08
Total nuevo dólar taiwanés		264.922	1,26
Corona noruega			
4.876	Equinor ASA*	114.907	0,54
Total corona noruega		114.907	0,54
Libra esterlina			
381	Ashtead Group Plc*	26.064	0,12
11.816	Aviva Plc*	108.772	0,52
26.938	Barclays Plc*	172.451	0,82
21.175	BT Group Plc*	52.420	0,25
3.426	GSK Plc*	84.076	0,40
24.162	Kingfisher Plc*	101.625	0,48
4.475	NatWest Group Plc*	39.232	0,18
269	Next Plc*	49.497	0,24
Total libra esterlina		634.137	3,01
Dólar de Singapur			
7.900	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	121.313	0,57
Total dólar de Singapur		121.313	0,57
Rand sudafricano			
1.403	Gold Fields Ltd*	61.447	0,29
1.319	Naspers Ltd Class N*	87.921	0,42
2.812	Standard Bank Group Ltd*	49.282	0,23
Total rand sudafricano		198.650	0,94
Won de Corea del Sur			
290	Hana Financial Group Inc*	18.921	0,09
246	Kia Corp*	20.854	0,10
70	NAVER Corp*	11.767	0,06

Global Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,35% (31 de diciembre de 2024: 98,34%) (cont.)			
Won de Corea del Sur (cont.)			
253	Samsung C&T Corp*	42.022	0,20
685	Samsung Electronics Co Ltd*	57.413	0,27
774	Samsung Electronics Co Ltd - Preferred Shares*	48.043	0,23
55	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd*	18.949	0,09
280	SK hynix Inc*	126.806	0,60
Total won de Corea del Sur		344.775	1,64
Corona sueca			
2.940	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B*	28.574	0,13
Total corona sueca		28.574	0,13
Franco suizo			
406	Holcim AG*	39.517	0,19
80	Logitech International SA*	8.120	0,04
1.759	Novartis AG*	242.337	1,15
241	Swiss Re AG*	40.141	0,19
198	Zurich Insurance Group AG*	149.799	0,71
Total franco suizo		479.914	2,28
Dólar estadounidense			
765	Abbott Laboratories*	95.847	0,45
1.177	AbbVie Inc*	268.933	1,28
947	Accenture Plc Class A*	254.080	1,21
68	AerCap Holdings NV*	9.776	0,05
744	Agilent Technologies Inc*	101.236	0,48
2.001	Alphabet Inc Class A*	626.313	2,97
1.222	Alphabet Inc Class C*	383.464	1,82
481	American Express Co*	177.946	0,84
449	Ameriprise Financial Inc*	220.163	1,04
196	Amgen Inc*	64.153	0,30
2.710	Apple Inc*	736.741	3,49
551	Applied Materials Inc*	141.602	0,67
373	Aptiv Plc*	28.382	0,13
8.049	AT&T Inc*	199.937	0,95
3.175	Bank of America Corp*	174.625	0,83
3.515	Bristol-Myers Squibb Co*	189.599	0,90
860	Caterpillar Inc*	492.668	2,34
741	Cheniere Energy Inc*	144.043	0,68
521	Chubb Ltd*	162.614	0,77
3.306	Cisco Systems Inc*	254.661	1,21
3.039	Citigroup Inc*	354.621	1,68

Global Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,35% (31 de diciembre de 2024: 98,34%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
7.143	Comcast Corp Class A*	213.504	1,01
60	Credicorp Ltd*	17.220	0,08
1.638	CRH Plc*	204.422	0,97
1.181	Crown Holdings Inc*	121.607	0,58
221	Dell Technologies Inc Class C*	27.820	0,13
654	Duke Energy Corp*	76.655	0,36
2.682	eBay Inc*	233.602	1,11
261	EMCOR Group Inc*	159.677	0,76
782	EOG Resources Inc*	82.118	0,39
206	F5 Inc*	52.584	0,25
2.289	Fox Corp Class B*	148.625	0,71
2.044	General Motors Co*	166.218	0,79
2.282	Gilead Sciences Inc*	280.093	1,33
2.218	Hartford Insurance Group Inc*	305.640	1,45
465	HCA Healthcare Inc*	217.090	1,03
251	Home Depot Inc*	86.369	0,41
505	International Business Machines Corp*	149.586	0,71
129	Intuit Inc*	85.452	0,41
479	Jabil Inc*	109.222	0,52
1.651	Johnson & Johnson*	341.675	1,62
467	JPMorgan Chase & Co*	150.477	0,72
200	Kimberly-Clark Corp*	20.178	0,09
238	KLA Corp*	289.189	1,37
2.123	Lam Research Corp*	363.415	1,73
1.047	Leidos Holdings Inc*	188.879	0,90
168	Lockheed Martin Corp*	81.257	0,39
938	Marathon Petroleum Corp*	152.547	0,72
257	Mastercard Inc Class A*	146.716	0,70
671	McDonald's Corp*	205.078	0,97
146	McKesson Corp*	119.762	0,57
3.155	Medtronic Plc*	303.069	1,44
295	Meta Platforms Inc Class A*	194.727	0,92
821	Microsoft Corp*	397.052	1,88
207	Motorola Solutions Inc*	79.347	0,38
1.706	Newmont Corp*	170.344	0,81
115	NRG Energy Inc*	18.313	0,09
382	O'Reilly Automotive Inc*	34.842	0,17
115	Parker-Hannifin Corp*	101.080	0,48
1.474	Pentair Plc*	153.502	0,73
801	PNC Financial Services Group Inc*	167.193	0,80
1.686	QUALCOMM Inc*	288.390	1,37

Global Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,35% (31 de diciembre de 2024: 98,34%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
2.035	Regions Financial Corp*	55.148	0,26
313	Reliance Inc*	90.416	0,43
289	ResMed Inc*	69.611	0,33
211	Salesforce Inc*	55.896	0,27
2.606	Synchrony Financial*	217.419	1,03
164	Tapestry Inc*	20.954	0,10
1.232	TE Connectivity Plc*	280.292	1,33
278	Trane Technologies Plc*	108.198	0,51
890	Union Pacific Corp*	205.875	0,98
416	United Rentals Inc*	336.677	1,60
109	Valero Energy Corp*	17.744	0,09
254	VeriSign Inc*	61.709	0,29
3.641	Verizon Communications Inc*	148.298	0,70
110	Visa Inc Class A*	38.578	0,18
1.046	Wells Fargo & Co*	97.487	0,46
Total dólar estadounidense		13.590.242	64,50
Total valores de renta variable		20.520.781	97,35
Fondos de inversión inmobiliaria 1,48% (31 de diciembre de 2024: 1,70%)			
Euro			
1.642	Klepierre SA	65.066	0,31
264	Unibail-Rodamco-Westfield	28.761	0,14
Total euro		93.827	0,45
Dólar estadounidense			
984	Simon Property Group Inc	182.148	0,86
564	WP Carey Inc	36.299	0,17
Total dólar estadounidense		218.447	1,03
Total fondos de inversión inmobiliaria *		312.274	1,48
Total inversiones		20.833.055	98,83

Contratos de divisas a plazo 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,17%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases EUR con cobertura						
67.073 €	78.191 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	8	620	0,01
38.631 €	45.003 USD	15/01/2026	UBS AG	5	390	0,00
103.218 €	120.154 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	20	1.129	0,00
9.278 USD	7.887 €	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	11	0,00
32.237 USD	27.387 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	57	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.207	0,01

Global Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	20.835.262	98,84

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,02%) (31 de diciembre de 2024: (0,23%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
18.826 EUR	22.146 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(26)	(0,00)
482.918 EUR	568.542 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(1.107)	(0,01)
497.315 EUR	585.389 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	(1.036)	(0,01)
106.599 USD	91.740 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	9	(1.198)	(0,00)
7.020 USD	6.019 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	(53)	(0,00)
93.828 USD	80.715 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	(1.013)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(4.433)	(0,02)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.433)	(0,02)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	20.830.829	98,82
Otro activo neto	248.224	1,18
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	21.079.053	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	20.664.405	97,62
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	168.650	0,80
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(2.226)	(0,01)
Total inversiones	20.830.829	98,41

High Yield Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
	Valores de renta variable 0,05% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)		
	Euro		
54.172	Altice France Lux 3	975.012	0,05
	Total valores de renta variable *	975.012	0,05

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable % del Patrimonio	USD monio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 1,33% (31 de diciembre de 2024: 1,55%)					
Dólar estadounidense					
2.000.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	6,97%	15/07/2037	2.008.588	0,10
3.000.000	Ballyrock CLO 28 Ltd Series 2024-28X Class D	8,67%	20/01/2038	3.018.506	0,15
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class D	6,27%	20/01/2039	2.016.509	0,10
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class E	8,67%	20/01/2039	3.017.208	0,15
1.000.000	Hartwick Park CLO Ltd Series 2023-1X Class ER	8,52%	20/01/2037	1.000.685	0,05
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,32%	15/07/2037	2.029.039	0,10
1.500.000	Invesco US CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	8,77%	15/01/2038	1.489.470	0,07
1.000.000	Midocean Credit CLO XV Ltd Series 2024-15X Class D	7,02%	21/07/2037	1.006.630	0,05
1.500.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class E	10,26%	20/04/2037	1.516.346	0,07
3.000.000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E	8,82%	21/01/2038	3.021.845	0,15
1.500.000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class ER	9,36%	25/01/2038	1.516.471	0,07
1.500.000	Trinitas CLO XXIX Ltd Series 2024-29X Class D1	7,07%	23/07/2037	1.508.340	0,07
2.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1	6,67%	22/01/2038	2.004.971	0,10
2.000.000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class E	8,92%	20/01/2038	2.008.927	0,10
Total valores respaldados por activos **				27.163.535	1,33

Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%)					
Dólar estadounidense					
12.929.000	1261229 BC Ltd**	10,00%	15/04/2032	13.456.075	0,66
6.050.000	AAR Escrow Issuer LLC**	6,75%	15/03/2029	6.263.898	0,31
3.075.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,00%	15/04/2029	2.964.288	0,14
2.740.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	6,75%	01/07/2032	2.834.634	0,14
6.675.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	6.978.502	0,34
5.275.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	5.485.673	0,27
770.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,50%	15/06/2029	806.305	0,04
5.855.000	Acushnet Co**	5,63%	01/12/2033	5.935.424	0,29
2.100.000	AdaptHealth LLC**	6,13%	01/08/2028	2.124.160	0,10
5.405.000	ADT Security Corp**	5,88%	15/10/2033	5.477.500	0,27
1.845.000	Advanced Drainage Systems Inc**	6,38%	15/06/2030	1.893.553	0,09
4.380.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	4.412.521	0,22
5.245.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	4,88%	04/02/2028	5.167.300	0,25
2.790.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,50%	31/03/2031	2.822.904	0,14
4.185.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,75%	31/03/2034	4.207.160	0,21

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.605.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,25%	15/03/2033	2.680.899	0,13
5.950.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	7,00%	21/05/2030	6.234.146	0,30
695.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50%	01/10/2031	717.196	0,04
4.145.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	4.303.196	0,21
5.135.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	5.414.723	0,26
4.755.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	4.709.697	0,23
3.070.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,88%	15/06/2030	3.198.176	0,16
1.990.000	Allison Transmission Inc**	5,88%	01/06/2029	2.026.513	0,10
4.120.000	Allison Transmission Inc**	5,88%	01/12/2033	4.182.056	0,20
5.020.000	Alpha Generation LLC**	6,25%	15/01/2034	5.074.427	0,25
7.300.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	7.560.863	0,37
4.358.766	Altice France SA**	6,88%	15/10/2030	4.231.564	0,21
3.145.858	Altice France SA**	6,88%	15/07/2032	3.018.763	0,15
1.709.622	Altice France SA**	9,50%	01/11/2029	1.766.211	0,09
8.000.000	Amentum Holdings Inc**	7,25%	01/08/2032	8.437.432	0,41
8.100.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	8.253.446	0,40
7.280.000	Amkor Technology Inc**	5,88%	01/10/2033	7.439.275	0,36
7.945.000	Amsted Industries Inc**	6,38%	15/03/2033	8.214.502	0,40
2.940.000	Amynta Agency Borrower Inc & Amynta Warranty Borrower Inc**	7,50%	15/07/2033	2.990.074	0,15
9.340.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63%	01/02/2032	9.673.150	0,47
3.995.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63%	01/09/2032	4.122.940	0,20
8.760.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	8.254.072	0,40
3.115.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,25%	30/01/2031	3.187.860	0,16
3.280.000	Artera Services LLC**	8,50%	15/02/2031	2.725.979	0,13
4.340.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	4.368.245	0,21
3.980.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/10/2032	4.129.298	0,20
1.455.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/07/2033	1.506.906	0,07
1.997.000	Ashland Inc**	3,38%	01/09/2031	1.828.506	0,09
1.920.000	Ashland Inc*	6,88%	15/05/2043	2.028.735	0,10
7.330.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	7.314.171	0,36
1.740.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	1.789.533	0,09
5.275.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	5.450.837	0,27
7.540.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	7,25%	15/02/2031	7.961.229	0,39
1.860.000	Azorra Finance Ltd**	7,25%	15/01/2031	1.956.324	0,10
4.430.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	4.694.843	0,23
5.440.000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC/Baldwin Insurance Group Holdings Finance**	7,13%	15/05/2031	5.640.340	0,28
6.455.000	Bausch & Lomb Corp**	8,38%	01/10/2028	6.745.475	0,33
430.000	Bausch Health Americas Inc**	8,50%	31/01/2027	426.093	0,02
1.850.000	Bausch Health Cos Inc**	4,88%	01/06/2028	1.657.137	0,08

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.495.000	Bausch Health Cos Inc**	5,00%	30/01/2028	3.061.113	0,15
2.195.000	Bausch Health Cos Inc**	5,00%	15/02/2029	1.692.027	0,08
1.295.000	Bausch Health Cos Inc**	5,25%	30/01/2030	912.451	0,04
1.310.000	Bausch Health Cos Inc**	5,25%	15/02/2031	859.216	0,04
160.000	Bausch Health Cos Inc**	11,00%	30/09/2028	165.858	0,01
3.050.000	Beach Acquisition Bidco LLC**	10,00%	15/07/2033	3.369.131	0,16
4.255.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	4.319.582	0,21
1.250.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	1.294.847	0,06
5.855.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	7,00%	15/09/2055	6.155.918	0,30
5.870.000	BKV Upstream Midstream LLC**	7,50%	15/10/2030	5.977.879	0,29
1.785.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	1.773.537	0,09
6.485.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	6.924.274	0,34
1.765.000	Block Inc**	5,63%	15/08/2030	1.801.804	0,09
1.730.000	Block Inc**	6,00%	15/08/2033	1.777.002	0,09
7.940.000	Block Inc**	6,50%	15/05/2032	8.261.689	0,40
2.500.000	Bombardier Inc**	6,75%	15/06/2033	2.645.590	0,13
3.100.000	Bombardier Inc**	7,00%	01/06/2032	3.279.462	0,16
3.245.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	3.462.084	0,17
2.020.000	Bombardier Inc**	8,75%	15/11/2030	2.184.949	0,11
2.055.000	Brand Industrial Services Inc**	10,38%	01/08/2030	2.017.789	0,10
755.000	Brandywine Operating Partnership LP*	6,13%	15/01/2031	734.695	0,04
3.850.000	Brandywine Operating Partnership LP*	8,88%	12/04/2029	4.152.428	0,20
5.850.000	Broadstreet Partners Group LLC**	5,88%	15/04/2029	5.870.720	0,29
6.445.000	Buckeye Partners LP**	6,75%	01/02/2030	6.769.383	0,33
3.270.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	01/03/2034	3.385.045	0,17
4.325.000	Builders FirstSource Inc**	6,75%	15/05/2035	4.527.256	0,22
3.580.000	CACI International Inc**	6,38%	15/06/2033	3.708.625	0,18
6.550.312	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	6.820.512	0,33
2.060.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	1.598.015	0,08
7.500.000	Capstone Borrower Inc**	8,00%	15/06/2030	7.731.553	0,38
6.320.000	Capstone Copper Corp**	6,75%	31/03/2033	6.563.991	0,32
11.850.000	Carnival Corp**	6,13%	15/02/2033	12.242.412	0,60
3.970.000	Carpenter Technology Corp**	5,63%	01/03/2034	4.037.391	0,20
6.790.000	Caturus Energy LLC**	8,50%	15/02/2030	7.076.633	0,35
6.390.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	5.875.318	0,29
2.700.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	2.298.306	0,11
4.430.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	3.978.948	0,19
2.370.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	2.077.302	0,10
4.205.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	4.018.586	0,20
1.030.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/02/2032	942.123	0,05

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.505.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	6.457.172	0,31
6.165.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	6.160.101	0,30
4.300.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	4.361.278	0,21
2.215.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38%	01/03/2031	2.261.775	0,11
1.188.000	Celanese US Holdings LLC*	6,85%	15/11/2028	1.243.819	0,06
910.000	Celanese US Holdings LLC*	6,88%	15/07/2032	947.692	0,05
1.045.000	Celanese US Holdings LLC*	7,00%	15/02/2031	1.070.554	0,05
2.015.000	Celanese US Holdings LLC*	7,05%	15/11/2030	2.124.811	0,10
885.000	Celanese US Holdings LLC*	7,20%	15/11/2033	935.703	0,05
1.085.000	Celanese US Holdings LLC*	7,38%	15/02/2034	1.103.039	0,05
4.680.000	Century Aluminum Co**	6,88%	01/08/2032	4.827.682	0,24
2.860.000	Champ Acquisition Corp**	8,38%	01/12/2031	3.096.247	0,15
2.590.000	Champion Iron Canada Inc**	7,88%	15/07/2032	2.760.189	0,13
3.790.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	3.739.309	0,18
1.695.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,25%	15/05/2030	1.594.983	0,08
2.225.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	2.233.032	0,11
270.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,13%	01/04/2030	216.579	0,01
270.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,88%	15/04/2029	240.556	0,01
2.290.000	CHS/Community Health Systems Inc**	9,75%	15/01/2034	2.408.115	0,12
1.286.000	CHS/Community Health Systems Inc**	10,88%	15/01/2032	1.405.199	0,07
375.000	Churchill Downs Inc**	5,75%	01/04/2030	378.871	0,02
7.675.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	7.968.008	0,39
2.940.000	Cipher Compute LLC**	7,13%	15/11/2030	2.998.015	0,15
3.770.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	3.889.294	0,19
1.955.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	2.050.160	0,10
2.330.000	Civitas Resources Inc**	9,63%	15/06/2033	2.517.200	0,12
7.605.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	6,75%	15/09/2032	7.890.853	0,38
3.140.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,13%	15/02/2031	3.299.162	0,16
3.140.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,50%	15/03/2033	3.319.360	0,16
3.740.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,88%	01/04/2030	3.954.669	0,19
3.205.000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88%	01/11/2029	3.321.619	0,16
3.225.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00%	15/03/2032	3.309.658	0,16
3.085.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,50%	15/09/2031	3.256.711	0,16
7.450.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	7.552.422	0,37
3.870.000	Cloud Software Group Inc**	8,25%	30/06/2032	4.046.434	0,20
6.665.000	Cloud Software Group Inc**	9,00%	30/09/2029	6.946.266	0,34
815.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,75%	15/04/2032	838.590	0,04
1.890.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88%	15/01/2030	1.939.612	0,09
2.160.000	CMG Media Corp**	8,88%	18/06/2029	1.857.514	0,09
4.786.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	4.838.168	0,24

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.270.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	4.156.269	0,20
2.599.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	2.606.553	0,13
1.680.000	Constellium SE**	6,38%	15/08/2032	1.741.935	0,08
1.365.000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	1.011.219	0,05
5.280.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	5,60%	15/01/2031	5.333.015	0,26
6.175.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	6.624.608	0,32
1.820.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	1.801.761	0,09
2.490.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	2.680.034	0,13
2.540.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38%	15/01/2033	2.412.014	0,12
1.710.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63%	01/04/2032	1.659.037	0,08
1.960.000	Crescent Energy Finance LLC**	8,38%	15/01/2034	1.948.142	0,10
4.785.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC**	6,50%	01/10/2030	4.886.662	0,24
2.305.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC**	6,75%	01/12/2032	2.353.894	0,11
1.305.000	CSC Holdings LLC**	4,50%	15/11/2031	799.104	0,04
2.525.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	1.834.541	0,09
3.410.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	2.926.305	0,14
4.455.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	1.650.575	0,08
2.135.000	CSC Holdings LLC**	6,50%	01/02/2029	1.416.616	0,07
2.915.000	CSC Holdings LLC**	7,50%	01/04/2028	1.700.261	0,08
4.230.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	3.369.154	0,16
5.280.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	3.926.062	0,19
3.620.000	DBR Land Holdings LLC**	6,25%	01/12/2030	3.705.070	0,18
4.815.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	4.840.890	0,24
2.110.000	Discovery Communications LLC**	4,13%	15/05/2029	2.040.750	0,10
2.310.000	DISH DBS Corp**	5,13%	01/06/2029	2.052.179	0,10
3.600.000	DISH DBS Corp**	5,75%	01/12/2028	3.536.559	0,17
6.145.000	DISH DBS Corp**	7,38%	01/07/2028	5.946.571	0,29
3.430.000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63%	15/10/2029	2.973.751	0,15
4.065.317	EchoStar Corp**	6,75%	30/11/2030	4.169.871	0,20
5.985.000	EchoStar Corp**	10,75%	30/11/2029	6.622.888	0,32
3.680.000	EF Holdco/EF Cayman Hold/Ellington Fin REIT Cayman/TRS/EF Cayman Non-MTM**	7,38%	30/09/2030	3.713.374	0,18
2.755.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	2.816.026	0,14
4.055.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,63%	15/12/2030	4.228.400	0,21
5.465.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,75%	15/07/2031	5.764.657	0,28
2.800.000	Energy Transfer LP**	6,50%	15/02/2056	2.791.981	0,14
2.155.000	Energy Transfer LP**	6,75%	15/02/2056	2.164.391	0,11
600.000	Energy Transfer LP**	7,13%	01/10/2054	616.069	0,03
1.135.000	Energy Transfer LP**	8,00%	15/05/2054	1.212.475	0,06
4.100.000	EnerSys**	6,63%	15/01/2032	4.271.917	0,21
6.320.000	Enpro Inc**	6,13%	01/06/2033	6.537.383	0,32

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.165.000	EquipmentShare.com Inc**	8,00%	15/03/2033	3.334.261	0,16
8.640.000	Exceleerate Energy LP**	8,00%	15/05/2030	9.160.629	0,45
4.135.000	Fair Isaac Corp**	6,00%	15/05/2033	4.260.423	0,21
1.250.000	Fibercop SpA**	6,00%	30/09/2034	1.190.430	0,06
3.078.000	Fibercop SpA**	6,38%	15/11/2033	3.057.801	0,15
3.123.000	Fibercop SpA**	7,20%	18/07/2036	3.115.973	0,15
717.000	Fibercop SpA**	7,72%	04/06/2038	721.444	0,04
3.070.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,25%	15/02/2034	3.229.977	0,16
3.725.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,00%	01/03/2033	3.982.759	0,19
4.205.000	Focus Financial Partners LLC**	6,75%	15/09/2031	4.325.678	0,21
2.630.000	Fortescue Treasury Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	2.746.729	0,13
5.565.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	5.813.700	0,28
6.550.000	Forvia SE**	6,75%	15/09/2033	6.767.431	0,33
2.815.000	Froneri Lux FinCo Sarl**	6,00%	01/08/2032	2.855.886	0,14
4.775.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,00%	01/05/2031	5.031.981	0,25
420.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,00%	15/06/2032	441.850	0,02
1.210.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,88%	01/12/2030	1.291.256	0,06
3.755.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	3.685.859	0,18
2.615.000	Garda World Security Corp**	6,50%	15/01/2031	2.677.424	0,13
3.305.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	3.372.204	0,16
4.740.000	Garda World Security Corp**	8,38%	15/11/2032	4.835.170	0,24
2.245.000	Gates Corp**	6,88%	01/07/2029	2.334.194	0,11
2.700.000	Gen Digital Inc**	6,25%	01/04/2033	2.795.691	0,14
2.881.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88%	15/05/2032	3.005.272	0,15
2.275.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/05/2033	2.363.331	0,12
4.755.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25%	15/01/2029	4.978.708	0,24
2.240.000	Genmab A/S/Genmab Finance LLC**	6,25%	15/12/2032	2.297.213	0,11
1.515.000	Genmab A/S/Genmab Finance LLC**	7,25%	15/12/2033	1.592.647	0,08
4.425.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75%	01/09/2027	4.594.473	0,22
2.629.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	2.641.259	0,13
2.515.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	2.694.694	0,13
5.960.000	Global Medical Response Inc**	7,38%	01/10/2032	6.206.618	0,30
5.615.000	Global Net Lease Inc**	4,50%	30/09/2028	5.523.889	0,27
2.985.000	Global Partners LP/GLP Finance Corp**	7,13%	01/07/2033	3.051.112	0,15
5.895.000	Goat Holdco LLC**	6,75%	01/02/2032	6.059.235	0,30
6.630.000	Golar LNG Ltd**	7,50%	02/10/2030	6.410.736	0,31
535.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	528.997	0,03
405.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	15/07/2031	384.512	0,02
550.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,63%	30/04/2033	523.791	0,03
4.169.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	4.180.915	0,20

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.990.000	Graphic Packaging International LLC**	6,38%	15/07/2032	2.029.645	0,10
2.915.000	Greystar Real Estate Partners LLC**	7,75%	01/09/2030	3.074.757	0,15
2.030.000	Grifols SA**	4,75%	15/10/2028	2.006.330	0,10
2.105.000	Group 1 Automotive Inc**	4,00%	15/08/2028	2.064.722	0,10
4.055.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	4.180.170	0,20
7.495.000	Harvest Midstream LP**	7,50%	01/09/2028	7.611.562	0,37
390.000	Harvest Midstream LP**	7,50%	15/05/2032	406.828	0,02
4.795.000	Hawaiian Electric Co Inc**	6,00%	01/10/2033	4.864.067	0,24
1.400.000	Herc Holdings Inc**	5,75%	15/03/2031	1.421.621	0,07
1.865.000	Herc Holdings Inc**	6,00%	15/03/2034	1.891.011	0,09
5.786.000	Herc Holdings Inc**	7,00%	15/06/2030	6.092.794	0,30
6.771.000	Herc Holdings Inc**	7,25%	15/06/2033	7.183.856	0,35
1.293.000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	1.281.856	0,06
4.690.000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	15/04/2030	4.575.630	0,22
2.040.000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	1.947.203	0,09
2.045.000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	2.064.174	0,10
1.355.000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance Co**	7,25%	15/02/2035	1.288.574	0,06
745.000	Hilcorp Energy LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	763.930	0,04
4.010.000	Hilton Domestic Operating Co Inc**	5,88%	01/04/2029	4.107.728	0,20
2.235.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	6,63%	15/01/2034	2.297.143	0,11
7.955.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38%	15/07/2032	8.399.163	0,41
2.355.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	2.426.696	0,12
2.910.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13%	15/02/2032	3.006.356	0,15
8.585.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	9.018.372	0,44
5.365.000	HUB International Ltd**	7,38%	31/01/2032	5.634.210	0,27
3.565.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	3.748.808	0,18
585.000	IHO Verwaltungs GmbH**	8,00%	15/11/2032	618.486	0,03
3.520.000	Iliad Holding SAS**	7,00%	15/10/2028	3.566.812	0,17
2.415.000	Iliad Holding SAS**	7,00%	15/04/2032	2.492.046	0,12
6.110.000	Inversion Escrow Issuer LLC**	6,75%	01/08/2032	6.107.076	0,30
2.935.000	IQVIA Inc**	6,25%	01/06/2032	3.070.503	0,15
2.890.000	IQVIA Inc**	6,50%	15/05/2030	3.000.343	0,15
1.280.000	Jane Street Group/JSF Finance Inc**	6,13%	01/11/2032	1.303.334	0,06
2.135.000	Jane Street Group/JSF Finance Inc**	6,75%	01/05/2033	2.229.914	0,11
3.720.000	Jane Street Group/JSF Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	3.911.027	0,19
3.130.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	2.745.000	0,13
3.150.000	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	2.167.262	0,11
1.515.000	JH North America Holdings Inc**	5,88%	31/01/2031	1.548.444	0,08
2.860.000	JH North America Holdings Inc**	6,13%	31/07/2032	2.937.512	0,14
5.795.000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc**	6,88%	01/10/2033	5.599.374	0,27

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.190.000	K Hovnanian Enterprises Inc**	8,00%	01/04/2031	3.258.177	0,16
1.155.000	K Hovnanian Enterprises Inc**	8,38%	01/10/2033	1.174.704	0,06
6.990.000	Kaiser Aluminum Corp**	5,88%	01/03/2034	7.020.665	0,34
3.580.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	3.702.687	0,18
1.390.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	1.403.302	0,07
4.265.000	Knife River Corp**	7,75%	01/05/2031	4.486.341	0,22
4.465.000	Kodiak Gas Services LLC**	6,50%	01/10/2033	4.562.037	0,22
4.460.000	Kodiak Gas Services LLC**	6,75%	01/10/2035	4.587.910	0,22
995.000	Kodiak Gas Services LLC**	7,25%	15/02/2029	1.035.742	0,05
810.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	7,00%	15/07/2031	859.388	0,04
1.860.000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88%	01/05/2029	1.833.823	0,09
5.255.000	LCM Investments Holdings II LLC**	8,25%	01/08/2031	5.561.358	0,27
1.510.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	1.393.768	0,07
1.705.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	1.664.506	0,08
2.160.000	Level 3 Financing Inc**	6,88%	30/06/2033	2.212.052	0,11
6.765.000	Level 3 Financing Inc**	7,00%	31/03/2034	6.977.231	0,34
3.585.000	Level 3 Financing Inc**	8,50%	15/01/2036	3.675.835	0,18
3.651.000	LGI Homes Inc**	7,00%	15/11/2032	3.493.230	0,17
5.050.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	5.443.612	0,27
7.835.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	8.331.222	0,41
6.905.000	Light & Wonder International Inc**	6,25%	01/10/2033	6.993.852	0,34
7.394.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	7.866.595	0,38
4.905.000	Lindblad Expeditions LLC**	7,00%	15/09/2030	5.119.128	0,25
1.520.000	Lumen Technologies Inc**	4,50%	15/01/2029	1.414.413	0,07
4.255.000	Luna 1.5 Sarl**	12,00%	01/07/2032	4.470.278	0,22
10.665.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	10.608.740	0,52
6.265.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	6.737.068	0,33
3.405.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	3.531.768	0,17
1.120.000	Matador Resources Co**	6,25%	15/04/2033	1.125.768	0,05
3.840.000	Matador Resources Co**	6,50%	15/04/2032	3.896.889	0,19
6.845.000	Mattamy Group Corp**	6,00%	15/12/2033	6.787.983	0,33
4.665.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2030	4.632.510	0,23
11.015.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2030	10.629.475	0,52
2.965.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp**	6,50%	15/05/2029	2.937.942	0,14
2.765.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	2.919.348	0,14
1.035.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	1.046.654	0,05
9.615.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	9.672.652	0,47
2.370.000	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc**	6,25%	01/04/2029	2.452.977	0,12
2.385.000	Michaels Cos Inc**	5,25%	01/05/2028	2.295.593	0,11
2.700.000	Michaels Cos Inc**	7,88%	01/05/2029	2.496.031	0,12

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.695.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	4.811.788	0,23
5.831.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	5.739.674	0,28
11.020.000	Mineral Resources Ltd**	7,00%	01/04/2031	11.501.620	0,56
1.195.000	Miter Brands Acquisition Holdco Inc/MIWD Borrower LLC**	6,75%	01/04/2032	1.225.850	0,06
4.355.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50%	01/02/2030	4.229.188	0,21
3.390.000	Mohegan Tribal Gaming Authority/MS Digital Entertainment Holdings LLC**	8,25%	15/04/2030	3.542.726	0,17
9.625.000	Molina Healthcare Inc**	6,25%	15/01/2033	9.820.771	0,48
2.330.000	Molina Healthcare Inc**	6,50%	15/02/2031	2.395.892	0,12
4.045.000	Nabors Industries Inc**	7,63%	15/11/2032	3.978.304	0,19
4.770.000	Navient Corp**	5,50%	15/03/2029	4.738.690	0,23
3.235.000	Navient Corp**	7,88%	15/06/2032	3.388.472	0,17
2.715.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/01/2031	2.706.262	0,13
1.220.000	NCL Corp Ltd**	6,25%	15/09/2033	1.220.060	0,06
4.770.000	NCL Corp Ltd**	6,75%	01/02/2032	4.887.043	0,24
7.080.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	7.096.381	0,35
2.100.000	Neptune Bidco US Inc**	10,38%	15/05/2031	2.154.413	0,11
7.280.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,13%	15/02/2029	7.560.930	0,37
840.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,38%	15/02/2032	870.425	0,04
400.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	5,55%	13/09/2029	399.054	0,02
860.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	5,63%	29/09/2028	862.961	0,04
710.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	6,13%	30/09/2030	710.621	0,03
950.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	7,05%	15/09/2028	986.009	0,05
3.515.000	Nissan Motor Co Ltd**	4,81%	17/09/2030	3.316.054	0,16
1.430.000	Nissan Motor Co Ltd**	7,50%	17/07/2030	1.501.837	0,07
675.000	Nissan Motor Co Ltd**	7,75%	17/07/2032	717.599	0,04
700.000	Nissan Motor Co Ltd**	8,13%	17/07/2035	744.466	0,04
3.705.000	Noble Finance II LLC**	8,00%	15/04/2030	3.851.583	0,19
2.075.000	Nordstrom Inc**	4,25%	01/08/2031	1.926.924	0,09
1.060.000	Nordstrom Inc**	4,38%	01/04/2030	1.014.681	0,05
3.845.000	Northern Oil & Gas Inc**	7,88%	15/10/2033	3.746.124	0,18
1.060.000	Northriver Midstream Finance LP**	6,75%	15/07/2032	1.080.955	0,05
3.210.000	Novelis Corp**	4,75%	30/01/2030	3.103.092	0,15
5.160.000	Novelis Corp**	6,88%	30/01/2030	5.360.420	0,26
7.810.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/01/2034	7.893.528	0,38
3.195.000	NRG Energy Inc**	6,00%	01/02/2033	3.264.600	0,16
8.325.000	NRG Energy Inc**	6,00%	15/01/2036	8.439.622	0,41
4.425.000	NRG Energy Inc**	10,25%	Perpetuos	4.835.954	0,24
7.890.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	7.684.722	0,37
1.235.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/06/2031	1.268.731	0,06
2.435.000	OneMain Finance Corp*	6,13%	15/05/2030	2.488.404	0,12

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.070.000	OneMain Finance Corp*	6,50%	15/03/2033	2.095.101	0,10
6.200.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	6.429.363	0,31
5.580.000	OneMain Finance Corp*	6,75%	15/03/2032	5.737.161	0,28
695.000	OneMain Finance Corp*	6,75%	15/09/2033	704.646	0,03
2.400.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/11/2031	2.506.987	0,12
1.635.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/09/2032	1.700.679	0,08
485.000	OneMain Finance Corp*	7,50%	15/05/2031	510.647	0,02
2.505.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	2.597.379	0,13
1.025.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	4,88%	15/05/2029	1.001.689	0,05
3.980.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	3.985.807	0,19
4.245.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00%	01/02/2030	4.372.605	0,21
6.785.000	Patrick Industries Inc**	6,38%	01/11/2032	6.966.899	0,34
3.540.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	3.636.419	0,18
3.625.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	3.655.783	0,18
1.850.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,75%	15/02/2034	1.913.616	0,09
1.900.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/05/2032	1.990.145	0,10
3.905.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/02/2033	4.079.369	0,20
2.510.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13%	15/11/2030	2.648.261	0,13
2.195.000	Performance Food Group Inc**	4,25%	01/08/2029	2.154.168	0,11
1.970.000	Performance Food Group Inc**	6,13%	15/09/2032	2.033.351	0,10
4.015.000	Permian Resources Operating LLC**	5,88%	01/07/2029	4.051.742	0,20
5.215.000	Permian Resources Operating LLC**	6,25%	01/02/2033	5.351.951	0,26
4.880.000	Permian Resources Operating LLC**	7,00%	15/01/2032	5.104.487	0,25
5.215.000	PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp**	7,50%	15/09/2032	5.313.508	0,26
1.995.000	PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp**	10,00%	15/09/2033	2.057.019	0,10
5.645.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	5.958.377	0,29
9.920.000	Quikrete Holdings Inc**	6,38%	01/03/2032	10.332.027	0,50
8.375.000	QXO Building Products Inc**	6,75%	30/04/2032	8.753.706	0,43
1.805.000	Rakuten Group Inc**	9,75%	15/04/2029	2.020.446	0,10
5.820.000	Raven Acquisition Holdings LLC**	6,88%	15/11/2031	6.002.637	0,29
5.855.000	RB Global Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	6.128.516	0,30
5.520.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	5.656.802	0,28
3.680.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	6,50%	15/06/2033	3.840.327	0,19
6.050.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	5.743.318	0,28
1.990.000	Rocket Cos Inc**	6,13%	01/08/2030	2.058.166	0,10
2.630.000	Rocket Cos Inc**	6,38%	01/08/2033	2.745.375	0,13
1.585.000	Rocket Cos Inc**	6,50%	01/08/2029	1.636.731	0,08
365.000	Rocket Cos Inc**	7,13%	01/02/2032	384.151	0,02
4.335.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc**	4,00%	15/10/2033	4.030.753	0,20
3.780.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,75%	15/03/2033	3.993.835	0,19

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.185.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,88%	15/04/2040	3.294.698	0,16
1.875.000	Rockies Express Pipeline LLC**	7,50%	15/07/2038	2.053.577	0,10
1.430.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	1.497.076	0,07
6.495.000	Rogers Communications Inc**	7,13%	15/04/2055	6.842.766	0,33
4.345.000	S&S Holdings LLC**	8,38%	01/10/2031	4.167.276	0,20
3.585.000	Science Applications International Corp**	5,88%	01/11/2033	3.636.785	0,18
6.520.000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63%	01/05/2029	6.553.545	0,32
1.920.000	Sealed Air Corp**	6,50%	15/07/2032	1.996.537	0,10
1.950.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US**	7,25%	15/02/2031	2.033.054	0,10
2.325.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	2.266.339	0,11
4.600.000	Select Medical Corp**	6,25%	01/12/2032	4.501.039	0,22
7.030.000	Sensata Technologies Inc**	6,63%	15/07/2032	7.366.717	0,36
2.903.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	2.884.072	0,14
1.580.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	01/04/2029	1.562.291	0,08
7.985.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75%	15/08/2032	8.249.200	0,40
2.025.000	Sirius XM Radio LLC**	5,50%	01/07/2029	2.042.743	0,10
4.645.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	4.460.535	0,22
1.175.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	5,25%	15/07/2029	1.096.520	0,05
3.210.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	6,50%	01/10/2028	3.147.929	0,15
3.270.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc/Canada's Wonderland Co**	6,63%	01/05/2032	3.299.443	0,16
5.870.000	SLM Corp**	6,50%	31/01/2030	6.084.595	0,30
2.715.000	SM Energy Co**	7,00%	01/08/2032	2.670.742	0,13
5.060.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	5.243.056	0,26
1.070.000	Standard Building Solutions Inc**	5,88%	15/03/2034	1.073.797	0,05
6.920.000	Standard Building Solutions Inc**	6,25%	01/08/2033	7.072.945	0,34
4.050.000	Standard Building Solutions Inc**	6,50%	15/08/2032	4.172.496	0,20
7.140.000	Star Holding LLC**	8,75%	01/08/2031	6.883.745	0,34
4.695.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	5.016.411	0,24
3.245.000	Starwood Property Trust Inc**	5,25%	15/10/2028	3.280.880	0,16
4.575.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	4.788.300	0,23
4.075.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	15/10/2030	4.251.443	0,21
905.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	956.904	0,05
8.915.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	9.028.384	0,44
4.570.000	Talen Energy Supply LLC**	6,25%	01/02/2034	4.663.154	0,23
4.680.000	Talen Energy Supply LLC**	6,50%	01/02/2036	4.842.465	0,24
210.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	211.819	0,01
805.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	801.795	0,04
2.625.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,75%	15/03/2034	2.626.537	0,13
5.200.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,38%	15/02/2029	5.393.976	0,26
5.435.000	Taseko Mines Ltd**	8,25%	01/05/2030	5.780.036	0,28

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
8.265.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,75%	15/11/2032	8.508.999	0,41
2.250.000	Team Health Holdings Inc**	8,38%	30/06/2028	2.281.196	0,11
12.480.000	Tenet Healthcare Corp**	6,00%	15/11/2033	12.857.133	0,63
4.145.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	4.134.631	0,20
6.015.000	Terex Corp**	6,25%	15/10/2032	6.175.637	0,30
6.795.000	TGNR Intermediate Holdings LLC**	5,50%	15/10/2029	6.753.086	0,33
2.020.000	TKC Holdings Inc**	6,88%	15/05/2028	2.050.116	0,10
4.380.000	TKC Holdings Inc**	10,50%	15/05/2029	4.523.844	0,22
3.960.000	TransDigm Inc**	6,38%	01/03/2029	4.088.775	0,20
4.730.000	TransDigm Inc**	6,38%	31/05/2033	4.856.797	0,24
4.050.000	TransDigm Inc**	6,63%	01/03/2032	4.218.759	0,21
4.450.000	TransDigm Inc**	6,75%	31/01/2034	4.638.320	0,23
3.450.000	TransMontaigne Partners LLC**	8,50%	15/06/2030	3.485.763	0,17
3.790.000	Transocean International Ltd**	7,88%	15/10/2032	3.976.225	0,19
3.020.000	Transocean International Ltd**	8,25%	15/05/2029	3.045.758	0,15
3.060.000	Transocean International Ltd**	8,50%	15/05/2031	3.033.044	0,15
2.975.000	Travel & Leisure Co**	6,13%	01/09/2033	3.021.975	0,15
4.410.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	4.524.091	0,22
3.240.000	Trivium Packaging Finance BV**	8,25%	15/07/2030	3.475.713	0,17
3.775.000	Trivium Packaging Finance BV**	12,25%	15/01/2031	4.099.258	0,20
9.455.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	9.727.238	0,47
4.025.000	United Rentals North America Inc*	5,25%	15/01/2030	4.082.812	0,20
5.715.000	United Rentals North America Inc**	5,38%	15/11/2033	5.714.412	0,28
870.000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC**	6,00%	15/01/2030	810.090	0,04
3.510.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	3.374.397	0,16
1.040.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	1.035.714	0,05
2.120.000	US Foods Inc**	5,75%	15/04/2033	2.161.370	0,11
1.885.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	1.983.725	0,10
3.295.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	6,25%	01/10/2033	3.336.089	0,16
5.135.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	7,13%	15/03/2029	5.317.710	0,26
2.920.000	USI Inc**	7,50%	15/01/2032	3.064.041	0,15
1.055.000	UWM Holdings LLC**	6,25%	15/03/2031	1.053.825	0,05
3.310.000	UWM Holdings LLC**	6,63%	01/02/2030	3.353.854	0,16
1.970.000	Venture Global LNG Inc**	7,00%	15/01/2030	1.897.394	0,09
4.075.000	Venture Global LNG Inc**	8,13%	01/06/2028	4.129.783	0,20
4.365.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	4.343.201	0,21
4.390.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	4.552.878	0,22
3.800.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	3.928.050	0,19
3.920.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,13%	15/12/2030	3.994.184	0,19
2.805.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,50%	15/01/2034	2.874.424	0,14

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor razonable % del Patri- vencimiento USD monio neto	
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)				
Dólar estadounidense (cont.)				
2.335.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,50%	15/06/2034	2.387.018 0,12
2.820.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,75%	15/01/2036	2.889.824 0,14
2.716.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	7,50%	01/05/2033	2.936.148 0,14
2.694.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	7,75%	01/05/2035	2.951.246 0,14
6.220.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	6.695.600 0,33
3.490.000	VF Corp*	2,95%	23/04/2030	3.162.982 0,15
6.295.000	Viking Cruises Ltd**	5,88%	15/10/2033	6.395.424 0,31
2.335.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63%	15/02/2029	2.346.656 0,11
4.780.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	4.552.513 0,22
545.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50%	01/06/2028	565.686 0,03
2.645.000	Vistra Corp**	7,00%	Perpetuos	2.701.084 0,13
5.860.000	Vistra Operations Co LLC**	6,88%	15/04/2032	6.175.797 0,30
2.500.000	Vistra Operations Co LLC**	6,95%	15/10/2033	2.793.508 0,14
5.495.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	5.822.761 0,28
7.346.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	7.355.770 0,36
3.840.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75%	15/07/2031	3.548.154 0,17
8.100.000	VoltaGrid LLC**	7,38%	01/11/2030	8.028.969 0,39
4.595.000	Walker & Dunlop Inc**	6,63%	01/04/2033	4.736.315 0,23
8.500.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	9.000.055 0,44
7.025.000	Warnermedia Holdings Inc**	4,28%	15/03/2032	6.175.467 0,30
5.620.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	3.969.125 0,19
1.305.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,14%	15/03/2052	863.062 0,04
4.240.000	Wayfair LLC**	6,75%	15/11/2032	4.364.020 0,21
3.075.000	Wayfair LLC**	7,25%	31/10/2029	3.212.468 0,16
4.280.000	WBI Operating LLC**	6,25%	15/10/2030	4.308.719 0,21
3.115.000	WBI Operating LLC**	6,50%	15/10/2033	3.104.868 0,15
3.865.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2033	4.037.800 0,20
3.435.000	WESCO Distribution Inc**	6,63%	15/03/2032	3.590.998 0,18
1.625.000	Whirlpool Corp*	6,13%	15/06/2030	1.624.293 0,08
1.640.000	Whirlpool Corp*	6,50%	15/06/2033	1.591.482 0,08
6.180.000	White Cap Supply Holdings LLC**	7,38%	15/11/2030	6.416.468 0,31
3.880.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/06/2029	4.022.272 0,20
695.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/04/2030	720.787 0,04
3.837.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	4.010.884 0,20
7.810.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	8.259.918 0,40
4.265.000	Windstream Services LLC**	7,50%	15/10/2033	4.375.710 0,21
5.960.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	6.262.229 0,31
6.305.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	6.026.166 0,29
3.635.000	WR Grace Holdings LLC**	6,63%	15/08/2032	3.684.035 0,18
4.965.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	5.103.092 0,25

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.020.000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp**	6,25%	15/03/2033	1.043.558	0,05
2.748.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	2.711.499	0,13
4.360.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	7,75%	15/04/2034	4.434.414	0,22
8.900.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	9.393.665	0,46
5.036.893	Zayo Group Holdings Inc**	9,25%	09/03/2030	4.789.833	0,23
2.410.000	ZF North America Capital Inc**	6,75%	23/04/2030	2.383.132	0,12
3.385.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	3.467.240	0,17
1.775.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	23/04/2032	1.737.158	0,08
3.605.000	ZF North America Capital Inc**	7,50%	24/03/2031	3.646.321	0,18
Total bonos de empresa				1.923.963.807	93,82
Préstamos a plazo 1,29% (31 de diciembre de 2024: 3,45%)					
Dólar estadounidense					
4.184.513	Aveanna Healthcare LLC	7,47%	17/09/2032	4.216.147	0,21
4.050.000	Catawba Nation Gaming Authority	8,47%	29/03/2032	4.154.632	0,20
3.314.077	Champions Holdco Inc	8,57%	23/02/2029	3.153.891	0,15
2.085.847	Engineered Machinery Holdings Inc	9,93%	21/05/2029	2.101.491	0,10
2.548.479	Galaxy US Opco Inc	5,34%	31/07/2030	2.458.365	0,12
2.277.523	National Mentor Holdings Inc	9,72%	12/12/2030	2.285.005	0,11
2.430.740	Rackspace Finance LLC	10,11%	15/05/2028	2.479.792	0,12
5.647.207	Star Parent Inc	7,67%	27/09/2030	5.660.224	0,28
Total préstamos a plazo †				26.509.547	1,29
Acuerdos de recompra 1,39% (31 de diciembre de 2024: 3,48%)					
Dólar estadounidense					
28.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 28,505,985^	3,78%	02/01/2026	28.500.000	1,39
Total acuerdos de recompra†				28.500.000	1,39
Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD			
Fondos de inversión 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,02%)					
Libra esterlina					
520.942	NB Global Monthly Income Fund Ltd	53.673			
Total fondos de inversión º				53.673	0,00
Total inversiones				2.007.165.574	97,88

[^] Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 29.070.139 USD.

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,34% (31 de diciembre de 2024: 1,07%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente % del Patri-USD monio neto	
6.420 USD	1.000.000 JPY	05/01/2026	Brown Brothers Harriman	1	40	0,00
461.997 USD	343.018 GBP	15/01/2026	UBS AG	1	626	0,00
1.074.366 USD	913.184 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	1.364	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.231.741 AUD	808.346 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	13.101	0,00
901.761 AUD	597.327 USD	15/01/2026	UBS AG	1	4.056	0,00
99.672.935 AUD	66.019.933 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	33	451.867	0,02
274.967 USD	410.293 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	1.343	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
3.781.837 CAD	2.723.441 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	36.814	0,00
3.849.031 CAD	2.773.810 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	35.488	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
38.596 CHF	48.224 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	547	0,00
63.820 USD	50.442 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	80	0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
4.892.475 CNY	689.382 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	12.001	0,00
64.303 CNY	9.076 USD	15/01/2026	UBS AG	1	143	0,00
4.945.788 CNY	696.976 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	12.049	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.054.941 €	2.409.499 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	5.082	0,00
4.636.992 €	5.402.652 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	49	45.870	0,00
235.591 USD	200.146 €	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	419	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.227.128 £	2.945.703 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	49.867	0,01
25.947.864 £	34.745.406 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	43	155.431	0,01
2.087.064 USD	1.547.573 £	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	5.521	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
25 HKD	3 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	0	0,00
22.024 USD	171.266 HKD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	11	0,00
18.915 USD	147.115 HKD	15/01/2026	UBS AG	1	7	0,00
62.879 USD	488.377 HKD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	109	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
13.396.414 SEK	1.422.741 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	31.193	0,00
1.046.212.114 SEK	112.151.049 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	42	1.396.041	0,07
1.508 USD	13.857 SEK	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	4	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
154.486 SGD	120.091 USD	15/01/2026	UBS AG	1	122	0,00
1.280.432 SGD	990.191 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	43	6.177	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
29 USD	478 ZAR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
1.792.896.786 ZAR	103.459.531 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	4.673.219	0,23

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,34% (31 de diciembre de 2024: 1,07%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases ZAR con cobertura (cont.)</i>						
17.659.572 ZAR	1.020.383 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	38	44.697	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					6.983.289	0,34

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.014.148.863	98,22

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Acuerdos de recompra inversa (0,14%) (31 de diciembre de 2024: (0,16%))

Importe principal en USD	Descripción	Tipo de interés abonado/(percibido)	Fecha de vencimiento*	Valor razonable USD	Vencimiento contractual del acuerdo*	% del Patrimonio neto
1.336.500	Acuerdo de recompra inversa de BofA Securities, garantizado por VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc, 6,38%, con vencimiento el 01/02/2030 ¹	2,25%	Abierto/solicitud	(1.336.500)	A 1 día y continuo	(0,06)
1.625.000	Acuerdo de recompra inversa de BofA Securities, garantizado por Champions Financing Inc, 8,75%, con vencimiento el 15/02/2029 ¹	(0,25)%	Abierto/solicitud	(1.625.000)	A 1 día y continuo	(0,08)
Total acuerdos de recompra inversa [†]				(2.961.500)		(0,14)

* Acuerdo abierto de recompra inversa sin fecha de vencimiento específica. Cualquiera de las partes puede rescindir el acuerdo cuando así lo soliciten.

¹ La contraparte en este acuerdo de recompra inversa es Bank of America.

Contratos de divisas a plazo (0,09%) (31 de diciembre de 2024: (3,22%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
144 USD	200 CAD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(2)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
86.096 AUD	57.429 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(13)	(0,00)
50.612 USD	77.913 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(1.349)	(0,00)
370.836 USD	571.711 AUD	15/01/2026	UBS AG	1	(10.438)	(0,00)
3.953.083 USD	6.051.606 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	62	(82.728)	(0,01)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
101.048 USD	141.831 CAD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(2.470)	(0,00)
38.190 USD	53.308 CAD	15/01/2026	UBS AG	1	(718)	(0,00)
14.297 USD	20.143 CAD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(405)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
6.364.550 CHF	8.091.246 USD	15/01/2026	UBS AG	4	(48.882)	(0,00)
3.963 CHF	5.034 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(25)	(0,00)
501.037 USD	398.242 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	12	(2.190)	(0,00)

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,09%) (31 de diciembre de 2024: (3,22%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
8.839 USD	62.715 CNY	15/01/2026	UBS AG	1	(152)	(0,00)
24.078 USD	170.443 CNY	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(356)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
962.988 EUR	1.132.829 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(1.306)	(0,00)
169.126.084 EUR	199.067.659 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(342.448)	(0,02)
1.287.755 EUR	1.516.835 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	(3.707)	(0,00)
1.153.586 USD	997.323 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(18.281)	(0,00)
1.055.789 USD	915.778 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	(20.262)	(0,00)
6.593.515 USD	5.654.400 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	39	(50.472)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
180.132.328 GBP	242.658.759 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	(374.123)	(0,02)
3.547.342 USD	2.684.424 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(63.308)	(0,00)
6.403.433 USD	4.839.044 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	41	(105.262)	(0,01)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
13.933.019 HKD	1.793.214 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(2.466)	(0,00)
13.933.019 HKD	1.793.218 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(2.470)	(0,00)
704.511 HKD	90.697 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(149)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
155.741 SEK	16.975 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(73)	(0,00)
1.434.202 USD	13.553.548 SEK	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(36.786)	(0,00)
22.404.530 USD	207.610.874 SEK	15/01/2026	Westpac Banking Corp	32	(127.812)	(0,01)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
11.604.068 SGD	9.051.316 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(21.630)	(0,00)
11.829.933 SGD	9.226.826 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	(21.385)	(0,00)
97.118 USD	125.101 SGD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(229)	(0,00)
588.602 USD	761.740 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	19	(4.142)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
3.623.332 USD	63.197.765 ZAR	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	(188.236)	(0,01)
5.334.724 USD	91.572.853 ZAR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	72	(188.194)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.722.469)	(0,09)

	Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.683.969)	(0,23)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.009.464.894	97,99
Otro activo neto	41.226.360	2,01
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.050.691.254	100,00

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera		USD	% de los activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	63.465.656	3,08
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.888.636.698	91,58
†	Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	52.048.047	2,52
μ	Fondos de inversión	53.673	0,00
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	5.260.820	0,26
Total inversiones		2.009.464.894	97,44

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri- JPY monio neto
Valores de renta variable 98,26% (31 de diciembre de 2024: 99,05%)			
Yen japonés			
540.000	Amada Co Ltd	1.000.080.000	2,00
330.000	As One Corp	793.320.000	1,58
80.000	Asahi Intecc Co Ltd	235.000.000	0,47
210.000	Asics Corp	788.550.000	1,57
150.000	baudroie inc	342.300.000	0,68
491.600	Dai-Dan Co Ltd	1.217.201.600	2,43
580.000	Daiei Kankyo Co Ltd	2.253.300.000	4,50
300.000	Daiwa Industries Ltd	477.000.000	0,95
140.000	eGuarantee Inc	251.860.000	0,50
96.300	eWeLL Co Ltd	252.498.600	0,50
30.000	Furuno Electric Co Ltd	239.400.000	0,48
570.000	Hachijuni Bank Ltd	967.575.000	1,93
180.000	Hochiki Corp	799.200.000	1,60
400.000	Itoki Corp	976.000.000	1,95
459.600	JSB Co Ltd	1.640.772.000	3,28
150.000	Justsystems Corp	759.000.000	1,52
100.000	Katitas Co Ltd	319.000.000	0,64
300.000	Keisei Electric Railway Co Ltd	386.700.000	0,77
260.000	Kinden Corp	1.766.180.000	3,53
500.000	Kitazato Corp	782.500.000	1,56
50.600	Kiyo Bank Ltd	164.956.000	0,33
420.000	Lifedrink Co Inc	730.380.000	1,46
40.000	Meiko Electronics Co Ltd	428.400.000	0,86
227.800	Menicon Co Ltd	363.796.600	0,73
150.000	Midac Holdings Co Ltd	288.000.000	0,57
1.200.000	Mitsubishi Logistics Corp	1.437.000.000	2,87
130.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	332.020.000	0,66
100.000	Nifco Inc	484.400.000	0,97
90.000	Nippon Dry-Chemical Co Ltd	828.000.000	1,65
128.200	Nippon Television Holdings Inc	487.801.000	0,97
330.000	Niterra Co Ltd	2.274.030.000	4,54
102.500	Noritake Co Ltd	585.275.000	1,17
498.400	Northsand Inc	888.148.800	1,77
870.000	Okinawa Cellular Telephone Co	2.463.840.000	4,92
20.000	Organo Corp	259.100.000	0,52
230.000	Osaka Soda Co Ltd	498.180.000	0,99
90.000	Pilot Corp	438.570.000	0,88
130.000	Premium Group Co Ltd	251.940.000	0,50
319.900	Reiwa Accounting Holdings Co Ltd	230.328.000	0,46

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,26% (31 de diciembre de 2024: 99,05%) (cont.)			
Yen japonés (cont.)			
500.000	Resorttrust Inc	981.250.000	1,96
80.000	San-A Co Ltd	237.040.000	0,47
250.000	Sanwa Holdings Corp	1.019.750.000	2,04
26.600	Seikoh Giken Co Ltd	307.762.000	0,61
400.000	Shimizu Corp	1.067.400.000	2,13
470.000	Shofu Inc	857.750.000	1,71
120.000	Sinfonia Technology Co Ltd	1.088.400.000	2,17
220.000	Sumitomo Pharma Co Ltd	509.960.000	1,02
92.000	TBS Holdings Inc	531.668.000	1,06
240.000	TKC Corp	1.034.400.000	2,07
220.000	Tokyo Century Corp	446.270.000	0,89
40.000	Tokyo Seimitsu Co Ltd	444.200.000	0,89
50.000	Tokyotokeiba Co Ltd	284.000.000	0,57
1.400.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	2.000.600.000	3,99
1.400.000	Transaction Co Ltd	1.537.200.000	3,07
170.000	Tsukishima Holdings Co Ltd	479.910.000	0,96
365.000	UACJ Corp	774.895.000	1,55
50.000	Union Tool Co	426.500.000	0,85
1.000.000	USS Co Ltd	1.717.000.000	3,43
760.000	Yamanashi Chuo Bank Ltd	3.070.400.000	6,13
50.000	Yamazaki Baking Co Ltd	164.650.000	0,33
110.000	Yokogawa Electric Corp	551.760.000	1,10
Total valores de renta variable *		49.214.367.600	98,26
Total inversiones		49.214.367.600	98,26

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente	% del Patrimonio neto
13.814 GBP	2.905.878 JPY	05/01/2026	Brown Brothers Harriman	6	2.987	0,00
5 GBP	1.068 JPY	07/01/2026	Brown Brothers Harriman	2	0	0,00
555.072 JPY	2.635 GBP	06/01/2026	Brown Brothers Harriman	2	261	0,00
920.598 JPY	4.370 GBP	07/01/2026	Brown Brothers Harriman	6	362	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
45.353 €	7.933.994 ¥	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	398.440	0,00
2.262 €	406.685 ¥	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	8.894	0,00
8.520 €	1.519.167 ¥	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	16	46.148	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
273 £	54.699 ¥	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	2.802	0,00
278 £	55.703 ¥	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	2.850	0,00
137 £	27.848 ¥	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	18	978	0,00

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente JPY monio neto
Clases GBP con cobertura (cont.)					
3 GBP	604 ¥	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	27 0,00
Clases USD con cobertura					
3.242 USD	496.299 ¥	15/01/2026	Citibank NA	3	9.947 0,00
5.624 USD	866.918 ¥	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	11.283 0,00
727 USD	111.227 ¥	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	2.296 0,00
91.826 USD	13.680.333 ¥	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	11	658.520 0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.145.795 0,00
				Valor razonable % del Patri-JPY monio neto	
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				49.215.513.395	98,26

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente JPY monio neto	
6.702 GBP	1.411.826 JPY	06/01/2026	Brown Brothers Harriman	4	(660)	(0,00)
8.127 GBP	1.711.982 JPY	07/01/2026	Brown Brothers Harriman	7	(674)	(0,00)
344.588 JPY	1.638 GBP	05/01/2026	Brown Brothers Harriman	5	(356)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
768 EUR	141.493 JPY	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(394)	(0,00)
438.356 JPY	2.422 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	(6.619)	(0,00)
849.612 JPY	4.777 EUR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	8	(28.028)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
10 GBP	2.107 JPY	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(3)	(0,00)
1.638 JPY	8 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(45)	(0,00)
17.046 JPY	84 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	11	(629)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
279.101 JPY	1.817 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(4.628)	(0,00)
509.187 JPY	3.279 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	(2.837)	(0,00)
1.250.959 JPY	8.199 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	6	(29.334)	(0,00)
1.268 USD	198.234 JPY	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(233)	(0,00)
1.421 USD	222.428 JPY	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(535)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(74.975)	(0,00)

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable JPY	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(74.975)	(0,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	49.215.438.420	98,26
Otro activo neto	871.844.902	1,74
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	50.087.283.322	100,00

Análisis de la cartera	JPY	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	49.214.367.600	97,52
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.070.820	0,00
Total inversiones	49.215.438.420	97,52

Next Generation Connectivity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,62% (31 de diciembre de 2024: 97,82%)			
Yuan renminbi chino			
1.086.500	Shenzhen Envicool Technology Co Ltd Class A	16.636.233	1,22
351.700	Suzhou TFC Optical Communication Co Ltd Class A	10.167.310	0,75
647.800	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	6.746.700	0,50
	Total yuan renminbi chino	33.550.243	2,47
Euro			
12.637	ASML Holding NV	13.674.981	1,01
386.485	Deutsche Telekom AG	12.555.076	0,92
18.357	EssilorLuxottica SA	5.818.876	0,43
83.011	Infineon Technologies AG	3.678.383	0,27
	Total euro	35.727.316	2,63
Dólar de Hong Kong			
941.200	Alibaba Group Holding Ltd	17.279.562	1,27
	Total dólar de Hong Kong	17.279.562	1,27
Yen japonés			
159.900	Advantest Corp	20.205.478	1,49
22.500	Disco Corp	6.850.309	0,50
378.600	Fujikura Ltd	41.956.885	3,09
71.700	Lasertec Corp	13.652.755	1,01
650.000	Murata Manufacturing Co Ltd	13.425.172	0,99
470.680	Sony Group Corp	12.065.320	0,89
572.000	Sumitomo Electric Industries Ltd	23.023.176	1,70
62.200	Tokyo Electron Ltd	13.844.363	1,02
	Total yen japonés	145.023.458	10,69
Nuevo dólar taiwanés			
301.000	Bizlink Holding Inc	14.541.714	1,07
668.000	Delta Electronics Inc	20.376.646	1,50
407.000	Elite Material Co Ltd	21.323.520	1,57
1.403.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	68.967.671	5,09
	Total nuevo dólar taiwanés	125.209.551	9,23
Won de Corea del Sur			
97.665	SK hynix Inc	44.230.347	3,26
	Total won de Corea del Sur	44.230.347	3,26
Dólar estadounidense			
42.408	Alphabet Inc Class A	13.273.704	0,98

Next Generation Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,62% (31 de diciembre de 2024: 97,82%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
324.284	Amazon.com Inc	74.851.233	5,52
93.848	Amphenol Corp Class A	12.682.619	0,94
47.184	Analog Devices Inc	12.796.301	0,94
43.236	AppLovin Corp Class A	29.133.282	2,15
99.924	Astera Labs Inc	16.623.357	1,23
153.940	Atlassian Corp Class A	24.959.832	1,84
150.361	Bloom Energy Corp Class A	13.064.867	0,96
170.974	Broadcom Inc	59.174.101	4,36
129.229	Celestica Inc	38.201.385	2,82
22.536	Credo Technology Group Holding Ltd	3.242.705	0,24
21.995	CyberArk Software Ltd	9.811.090	0,72
301.126	Dexcom Inc	19.985.733	1,47
107.274	DoorDash Inc Class A	24.295.416	1,79
33.370	Intuitive Surgical Inc	18.899.433	1,39
280.856	IREN Ltd	10.607.931	0,78
66.342	Keysight Technologies Inc	13.480.031	0,99
138.317	Lam Research Corp	23.677.104	1,75
57.436	Lumentum Holdings Inc	21.170.335	1,56
8.527	MercadoLibre Inc	17.175.595	1,27
112.848	Meta Platforms Inc Class A	74.489.836	5,49
105.835	Microsoft Corp	51.183.923	3,77
90.279	Monday.com Ltd	13.321.569	0,98
205.401	Nebius Group NV Class A	17.193.091	1,27
268.415	Netflix Inc	25.166.590	1,86
27.900	Netskope Inc Class A	489.366	0,04
431.558	NVIDIA Corp	80.485.567	5,93
113.498	Oracle Corp	22.121.895	1,63
79.776	Palo Alto Networks Inc	14.694.739	1,08
128.943	Reddit Inc Class A	29.640.127	2,18
412.283	Robinhood Markets Inc Class A	46.629.207	3,44
46.301	Sandisk Corp	10.990.931	0,81
66.153	Take-Two Interactive Software Inc	16.937.153	1,25
173.036	T-Mobile US Inc	35.133.229	2,59
124.920	Uber Technologies Inc	10.207.213	0,75
155.217	Walt Disney Co	17.659.038	1,30
Total dólar estadounidense		923.449.528	68,07
Total valores de renta variable *		1.324.470.005	97,62
Total inversiones		1.324.470.005	97,62

Next Generation Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,14% (31 de diciembre de 2024: 0,25%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases AUD con cobertura						
35.478.031 AUD	23.464.363 USD	15/01/2026	Citibank NA	3	195.906	0,02
8.825.732 AUD	5.793.717 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	13	92.157	0,01
598.362 AUD	395.630 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	3.417	0,00
1.549.273 AUD	1.013.602 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	19.607	0,00
701.024 AUD	462.161 USD	15/01/2026	UBS AG	2	5.351	0,00
19.798.638 AUD	12.954.076 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	59	249.622	0,02
465.602 USD	694.474 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	2.458	0,00
Clases CHF con cobertura						
11.811 CHF	14.835 USD	15/01/2026	Citibank NA	2	90	0,00
20.668 CHF	26.044 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	72	0,00
18.718 CHF	23.438 USD	15/01/2026	UBS AG	3	214	0,00
36.820 CHF	46.012 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	514	0,00
25.330 USD	19.976 CHF	15/01/2026	Citibank NA	2	88	0,00
8.709 USD	6.864 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	35	0,00
Clases CNY con cobertura						
3.764.570 CNY	530.876 USD	15/01/2026	UBS AG	15	8.812	0,00
4.435.244 CNY	626.109 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	12	9.725	0,00
Clases EUR con cobertura						
64.734.198 EUR	75.967.252 USD	15/01/2026	Citibank NA	3	96.220	0,01
12.735.330 EUR	14.849.197 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	7	114.971	0,01
8.029.123 EUR	9.371.513 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	62.804	0,01
4.179.837 EUR	4.885.879 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	25.480	0,00
5.104.632 EUR	5.941.816 USD	15/01/2026	UBS AG	4	56.189	0,00
8.625.582 EUR	10.027.337 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	47	107.826	0,01
6.947.738 USD	5.905.628 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	8.553	0,00
2.275.996 USD	1.933.559 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	15	4.041	0,00
Clases GBP con cobertura						
154.647 GBP	203.356 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	4.650	0,00
4.432.306 GBP	5.953.976 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	7.639	0,00
915.173 GBP	1.217.806 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	13.136	0,00
527.911 GBP	696.402 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	13.658	0,00
188.395 GBP	250.156 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	3.243	0,00
81.906 GBP	109.146 USD	15/01/2026	UBS AG	1	1.021	0,00
2.101.042 GBP	2.794.361 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	35	31.619	0,00
102.560 USD	76.106 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	194	0,00
Clases HKD con cobertura						
341 HKD	44 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	0	0,00
494.783 USD	3.847.113 HKD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	330	0,00
1.669.585 USD	12.968.233 HKD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	2.836	0,00
3.086.136 USD	23.985.216 HKD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	7	3.424	0,00

Next Generation Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,14% (31 de diciembre de 2024: 0,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD	monio neto
<i>Clases HKD con cobertura (cont.)</i>						
170.347 USD	1.324.875 HKD	15/01/2026	UBS AG	1	67	0,00
4.964.010 USD	38.558.567 HKD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	48	8.250	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.095.912 SGD	849.950 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	2.832	0,00
632.933 SGD	490.563 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	1.953	0,00
1.344.096 SGD	1.042.980 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	2.926	0,00
714.638 SGD	554.562 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	1.532	0,00
2.392.530 SGD	1.851.659 USD	15/01/2026	UBS AG	5	10.084	0,00
11.554.721 SGD	8.934.425 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	71	56.863	0,00
25.094 USD	32.188 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	46	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
131.451.993 ZAR	7.598.923 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	24	329.176	0,03
1.892.516 ZAR	110.432 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	3.709	0,00
145.414.711 ZAR	8.444.605 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	73	325.612	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.888.952	0,14
					Valor razonable % del Patri-USD	monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					1.326.358.957	97,76

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,10%) (31 de diciembre de 2024: (1,22%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD	monio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
657.885 AUD	440.421 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(1.678)	(0,00)
259.987 AUD	174.291 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(906)	(0,00)
2.353.846 AUD	1.570.502 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	(725)	(0,00)
1.077.001 USD	1.644.801 AUD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(19.915)	(0,00)
823.318 USD	1.274.382 AUD	15/01/2026	Citibank NA	1	(26.566)	(0,00)
3.882.168 USD	5.930.643 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	9	(72.974)	(0,01)
845.914 USD	1.299.309 AUD	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(20.594)	(0,00)
1.216.396 USD	1.831.917 AUD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(5.308)	(0,00)
7.011.103 USD	10.648.947 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	50	(90.672)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
5.871 CHF	7.450 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(31)	(0,00)
9.435 CHF	11.995 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(73)	(0,00)
9.507 CHF	12.031 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(18)	(0,00)
385.690 CHF	490.368 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	(3.004)	(0,00)
20.210 USD	16.012 CHF	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(23)	(0,00)

Next Generation Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,10%) (31 de diciembre de 2024: (1,22%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura (cont.)</i>						
60.833 USD	48.495 CHF	15/01/2026	UBS AG	7	(446)	(0,00)
51.345 USD	41.015 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(483)	(0,00)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
137.420 USD	971.038 CNY	15/01/2026	UBS AG	11	(1.787)	(0,00)
63.957 USD	451.364 CNY	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	(750)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
60.573.796 EUR	71.248.352 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(73.404)	(0,01)
3.145.169 EUR	3.701.758 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(6.146)	(0,00)
2.820.407 EUR	3.323.612 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	(9.599)	(0,00)
2.043.471 USD	1.747.400 EUR	15/01/2026	Citibank NA	1	(9.746)	(0,00)
20.260.944 USD	17.416.370 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	8	(203.504)	(0,02)
13.951.874 USD	12.052.998 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	(210.546)	(0,02)
3.531.910 USD	3.037.182 EUR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(36.816)	(0,00)
3.492.845 USD	2.993.264 EUR	15/01/2026	UBS AG	2	(24.276)	(0,00)
5.887.250 USD	5.052.875 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	49	(49.940)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
4.432.306 GBP	5.963.908 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(2.293)	(0,00)
517.060 GBP	696.522 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	(1.058)	(0,00)
388.521 USD	296.235 GBP	15/01/2026	Citibank NA	2	(9.926)	(0,00)
1.428.142 USD	1.080.868 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	7	(25.665)	(0,00)
172.301 USD	128.719 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(831)	(0,00)
396.059 USD	301.136 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(8.980)	(0,00)
4.483.256 USD	3.366.530 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	32	(44.854)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
1.892.175 HKD	243.309 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(116)	(0,00)
147.574.981 HKD	18.989.722 USD	15/01/2026	Citibank NA	3	(22.574)	(0,00)
4.979.785 HKD	640.437 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(408)	(0,00)
19.853.661 HKD	2.556.233 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	(4.531)	(0,00)
7.265.100 HKD	935.041 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(1.290)	(0,00)
10.587.784 HKD	1.363.947 USD	15/01/2026	UBS AG	3	(3.147)	(0,00)
79.629.050 HKD	10.252.010 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	72	(17.645)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
34.091.912 SGD	26.562.425 USD	15/01/2026	Citibank NA	2	(33.860)	(0,00)
217.864 SGD	169.853 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(323)	(0,00)
180.469 SGD	140.679 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(248)	(0,00)
1.077.019 SGD	839.203 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	(1.123)	(0,00)
608.601 USD	783.956 SGD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(1.433)	(0,00)
2.173.663 USD	2.815.177 SGD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	5	(16.962)	(0,00)
2.892.195 USD	3.736.297 SGD	15/01/2026	UBS AG	4	(15.199)	(0,00)
5.513.254 USD	7.130.291 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	41	(35.168)	(0,00)

Next Generation Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,10%) (31 de diciembre de 2024: (1,22%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
2.553.436 USD	43.909.864 ZAR	15/01/2026	Goldman Sachs International	18	(94.847)	(0,01)
3.057.272 USD	52.986.427 ZAR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	38	(138.431)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.350.842)	(0,10)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.350.842)	(0,10)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.325.008.115	97,66
Otro activo neto	31.703.220	2,34
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.356.711.335	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	1.324.470.005	96,59
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	538.110	0,04
Total inversiones	1.325.008.115	96,63

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Valores de renta variable 97,90% (31 de diciembre de 2024: 98,90%)			
Dólar canadiense			
23.357	Stantec Inc	2.206.966	2,15
	Total dólar canadiense	2.206.966	2,15
Yuan renminbi chino			
97.800	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	5.148.614	5,01
	Total yuan renminbi chino	5.148.614	5,01
Euro			
10.471	Air Liquide SA	1.970.824	1,92
27.481	Cie de Saint-Gobain SA	2.806.639	2,73
7.855	Ferrari NV	2.917.167	2,84
84.185	Infineon Technologies AG	3.730.406	3,63
	Total euro	11.425.036	11,12
Dólar de Hong Kong			
43.860	Hesai Group Class B	1.003.591	0,98
46.600	Xiaomi Corp Class B	235.158	0,23
303.850	XPeng Inc Class A	3.089.190	3,00
	Total dólar de Hong Kong	4.327.939	4,21
Nuevo dólar taiwanés			
70.000	Delta Electronics Inc	2.135.277	2,08
	Total nuevo dólar taiwanés	2.135.277	2,08
Libra esterlina			
85.442	Weir Group Plc	3.270.730	3,18
	Total libra esterlina	3.270.730	3,18
Won de Corea del Sur			
7.260	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	2.558.781	2,49
10.781	Hyundai Rotem Co Ltd	1.406.064	1,37
68.267	Kia Corp	5.787.233	5,63
39.282	Samsung Electronics Co Ltd	3.292.417	3,21
87.390	Samsung Heavy Industries Co Ltd	1.461.360	1,42
3.499	SK hynix Inc	1.584.621	1,54
	Total won de Corea del Sur	16.090.476	15,66
Dólar estadounidense			
8.246	Alphabet Inc Class A	2.580.998	2,51
25.364	Amphenol Corp Class A	3.427.691	3,34

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,90% (31 de diciembre de 2024: 98,90%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
7.540	Analog Devices Inc	2.044.848	1,99
2.074	Autoliv Inc	246.184	0,24
5.706	BorgWarner Inc	257.112	0,25
10.111	Carvana Co Class A	4.267.044	4,15
13.067	CH Robinson Worldwide Inc	2.100.651	2,04
28.378	Construction Partners Inc Class A	3.080.432	3,00
25.558	Federal Signal Corp	2.775.343	2,70
10.355	HEICO Corp	3.350.775	3,26
7.038	Intel Corp	259.702	0,25
1.694	Lam Research Corp	289.979	0,28
627	Linde Plc	267.347	0,26
3.136	MakeMyTrip Ltd	257.528	0,25
3.500	Monolithic Power Systems Inc	3.172.260	3,09
28.656	NVIDIA Corp	5.344.344	5,20
5.929	RBC Bearings Inc	2.658.742	2,59
19.027	Sea Ltd ADR	2.427.274	2,36
6.181	Sterling Infrastructure Inc	1.892.808	1,84
14.695	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4.465.664	4,35
118.915	TechnipFMC Plc	5.298.852	5,16
25.443	Trimble Inc	1.993.459	1,94
22.404	TTM Technologies Inc	1.545.876	1,51
6.544	Woodward Inc	1.978.382	1,93
Total dólar estadounidense		55.983.295	54,49
Total valores de renta variable *		100.588.333	97,90
Total inversiones		100.588.333	97,90

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
4.770 EUR	5.548 USD	15/01/2026	Citibank NA	2	56	0,00
22.522 EUR	26.262 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	14	201	0,00
3.411 EUR	3.990 USD	15/01/2026	UBS AG	3	18	0,00
400 EUR	464 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	5	0,00
3.173 USD	2.697 EUR	15/01/2026	Citibank NA	1	4	0,00
1.895 USD	1.611 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	2	0,00
23.494 USD	19.942 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	62	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					348	0,00

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	100.588.681	97,90

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
4.356 EUR	5.127 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(9)	(0,00)
99.487 EUR	117.095 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(196)	(0,00)
100.391 EUR	118.205 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(244)	(0,00)
34.412 USD	29.599 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	11	(369)	(0,00)
1.627 USD	1.395 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	(12)	(0,00)
35.500 USD	30.370 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(186)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.016)	(0,00)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.016)	(0,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	100.587.665	97,90
Otro activo neto	2.156.444	2,10
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	102.744.109	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	100.588.333	97,57
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(668)	(0,00)
Total inversiones	100.587.665	97,57

Next Generation Space Economy – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,22% (31 de diciembre de 2024: 93,78%)			
Dólar canadiense			
302.896	MDA Space Ltd**	5.886.667	1,98
Total dólar canadiense		5.886.667	1,98
Euro			
17.283	Airbus SE*	4.027.127	1,35
148.188	Avio SpA*	5.051.481	1,70
79.437	AXA SA*	3.821.354	1,29
18.680	Dassault Aviation SA*	6.006.823	2,02
1.368.421	Eutelsat Communications SACA*	2.741.784	0,92
102.865	Indra Sistemas SA*	5.864.108	1,97
54.290	Leonardo SpA*	3.103.436	1,04
12.567	Safran SA*	4.389.420	1,48
12.830	Thales SA*	3.462.671	1,16
Total euro		38.468.204	12,93
Rupia india			
123.964	Astra Microwave Products Ltd*	1.353.715	0,46
78.870	Bharat Dynamics Ltd*	1.287.611	0,43
48.735	Data Patterns India Ltd*	1.423.826	0,48
Total rupia india		4.065.152	1,37
Yen japonés			
214.600	Astroscale Holdings Inc*	899.678	0,30
214.800	Mitsubishi Electric Corp*	6.258.697	2,11
340.600	Mitsubishi Heavy Industries Ltd*	8.309.307	2,79
122.100	NEC Corp*	4.128.548	1,39
573.700	SKY Perfect JSAT Holdings Inc*	7.327.120	2,46
Total yen japonés		26.923.350	9,05
Libra esterlina			
341.297	BAE Systems Plc*	7.868.314	2,64
Total libra esterlina		7.868.314	2,64
Dólar de Singapur			
1.375.700	Singapore Technologies Engineering Ltd*	8.984.761	3,02
Total dólar de Singapur		8.984.761	3,02
Won de Corea del Sur			
39.081	Hyundai Rotem Co Ltd*	5.096.965	1,71

Next Generation Space Economy – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,22% (31 de diciembre de 2024: 93,78%) (cont.)			
Won de Corea del Sur (cont.)			
113.287	Intellian Technologies Inc*	4.660.270	1,57
Total won de Corea del Sur		9.757.235	3,28
Dólar estadounidense			
24.400	AeroVironment Inc*	5.902.116	1,98
35.464	Amazon.com Inc*	8.185.800	2,75
60.946	Amphenol Corp Class A*	8.236.242	2,77
3.440	ASML Holding NV*	3.680.318	1,24
195.934	AST SpaceMobile Inc Class A*	14.230.686	4,78
154.575	AT&T Inc*	3.839.643	1,29
13.451	Boeing Co*	2.920.481	0,98
6.148	CACI International Inc Class A*	3.275.716	1,10
12.822	Carpenter Technology Corp*	4.036.878	1,36
8.768	Deere & Co*	4.082.118	1,37
73.001	Firefly Aerospace Inc*	1.633.032	0,55
375.087	Intuitive Machines Inc Class A*	6.087.662	2,05
62.028	Karman Holdings Inc*	4.538.589	1,53
110.360	Kratos Defense & Security Solutions Inc*	8.377.428	2,82
9.551	Linde Plc*	4.072.451	1,37
22.444	MACOM Technology Solutions Holdings Inc*	3.844.208	1,29
23.753	Morgan Stanley*	4.216.870	1,42
13.036	Motorola Solutions Inc*	4.996.960	1,68
33.807	NVIDIA Corp*	6.305.006	2,12
39.210	Palantir Technologies Inc Class A*	6.969.578	2,34
20.124	Palo Alto Networks Inc*	3.706.841	1,25
718.115	Planet Labs PBC*	14.161.228	4,76
59.272	Ralliant Corp*	3.017.538	1,01
584.409	Redwire Corp*	4.441.508	1,49
311.753	Rocket Lab Corp*	21.747.889	7,31
22.194	RTX Corp*	4.070.380	1,37
79.414	Shift4 Payments Inc Class A*	5.000.700	1,68
7.528	Teledyne Technologies Inc*	3.844.775	1,29
24.190	T-Mobile US Inc*	4.911.538	1,65
1.927	TransDigm Group Inc*	2.562.621	0,86
41.594	Trimble Inc*	3.258.890	1,10
33.640	Uber Technologies Inc*	2.748.724	0,92
54.028	Voyager Technologies Inc Class A*	1.412.292	0,47
Total dólar estadounidense		184.316.706	61,95
Total valores de renta variable		286.270.389	96,22
Total inversiones		286.270.389	96,22

Next Generation Space Economy – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	286.270.389	96,22
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	286.270.389	96,22
Otro activo neto	11.248.878	3,78
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	297.519.267	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	280.383.722	93,70
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	5.886.667	1,97
Total inversiones	286.270.389	95,67

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos del Tesoro 1,99% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
99.600.000	United States Treasury Bill	0,00%	25/06/2026	97.923.625	1,99
Total bonos del Tesoro **				97.923.625	1,99
Bonos de empresa 62,37% (31 de diciembre de 2024: 64,38%)					
Euro					
7.155.000	Bulgarian Energy Holding EAD*	4,25%	19/06/2030	8.403.136	0,17
25.000.000	Kona SPC Ltd**	4,97%	29/12/2026	29.515.422	0,60
17.713.264	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	17.775.702	0,36
Total euro				55.694.260	1,13
Dólar estadounidense					
4.942.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	5.090.260	0,10
12.477.000	ABQ Finance Ltd*	2,00%	06/07/2026	12.333.342	0,25
7.894.000	ABQ Finance Ltd**	4,95%	25/03/2030	8.067.276	0,16
12.926.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	3,50%	31/03/2027	12.832.433	0,26
5.870.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	5.913.994	0,12
10.400.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	10.753.624	0,22
5.799.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,50%	12/01/2029	6.015.685	0,12
31.484.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,38%	08/05/2029	32.673.166	0,66
15.000.000	Abu Dhabi Future Energy Co PJSC Masdar*	4,88%	25/07/2029	15.308.733	0,31
6.713.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,38%	24/01/2029	6.771.487	0,14
4.324.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	4.328.622	0,09
11.500.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	4,38%	03/07/2029	11.167.059	0,23
14.649.000	Adnoc Murban Rsc Ltd*	4,25%	11/09/2029	14.756.917	0,30
4.000.000	Aegea Finance Sarl**	9,00%	20/01/2031	4.236.483	0,09
3.509.000	African Export-Import Bank*	2,63%	17/05/2026	3.479.678	0,07
3.589.000	AIA Group Ltd*	5,63%	25/10/2027	3.690.763	0,08
15.600.000	Akbank TAS**	7,50%	20/01/2030	16.541.421	0,34
4.695.000	Alpha Star Holding IX Ltd**	7,00%	26/08/2028	4.814.623	0,10
10.000.000	Alpha Star Holding VIII Ltd**	8,38%	12/04/2027	10.326.830	0,21
5.650.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	5.657.039	0,11
16.862.000	Arab Energy Fund*	4,10%	10/02/2031	16.759.376	0,34
20.000.000	Arab Energy Fund**	4,90%	26/02/2030	20.525.496	0,42
21.520.000	Arab Energy Fund**	5,43%	02/05/2029	22.299.101	0,45
10.871.000	ATP Tower Holdings/Andean Telecom Partners Chile SpA/Andean Tower Partners C**	7,88%	03/02/2030	11.218.568	0,23
6.540.000	AUB Sukuk Ltd*	2,62%	09/09/2026	6.465.061	0,13
6.347.000	Avianca Midco 2 Plc**	9,63%	14/02/2030	6.373.023	0,13
6.532.000	Axian Telecom Holding & Management Plc**	7,25%	11/07/2030	6.581.206	0,13
10.983.000	Azule Energy Finance Plc**	8,13%	23/01/2030	11.007.218	0,22

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 62,37% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
11.492.000	Banco Bradesco SA**	4,38%	18/03/2027	11.499.045	0,23
10.125.000	Banco Bradesco SA**	6,50%	22/01/2030	10.660.815	0,22
13.882.000	Banco BTG Pactual SA*	2,75%	11/01/2026	13.866.295	0,28
15.252.000	Banco BTG Pactual SA**	5,75%	22/01/2030	15.575.495	0,32
10.195.000	Banco BTG Pactual SA**	6,25%	08/04/2029	10.591.086	0,22
5.352.000	Banco de Credito del Peru SA**	6,45%	30/07/2035	5.576.294	0,11
10.245.000	Banco do Brasil SA*	3,25%	30/09/2026	10.194.428	0,20
9.000.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC*	2,72%	11/08/2031	8.866.622	0,18
4.235.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC**	5,88%	07/05/2030	4.388.307	0,09
4.558.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,62%	10/12/2029	4.747.157	0,10
13.636.000	Banco Votorantim SA**	5,88%	08/04/2028	13.880.766	0,28
3.931.000	Bangkok Bank PCL*	4,30%	15/06/2027	3.939.012	0,08
14.068.000	Bank Muscat SAOG**	4,85%	01/10/2030	14.123.953	0,29
3.832.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	3.813.287	0,08
2.800.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	2.795.763	0,06
17.982.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	18.170.960	0,37
15.600.000	BBK BSC*	6,88%	06/06/2029	16.087.500	0,33
7.457.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	5,25%	10/09/2029	7.648.272	0,16
10.136.000	Bidvest Group UK Plc*	6,20%	17/09/2032	10.328.432	0,21
16.917.320	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd*	0,00%	05/06/2034	13.876.432	0,28
7.457.000	BOC Aviation Ltd**	1,75%	21/01/2026	7.449.296	0,15
200.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	198.729	0,00
3.700.000	BOC Aviation USA Corp**	5,75%	09/11/2028	3.871.473	0,08
5.432.000	BOCOM International Blossom Ltd*	1,75%	28/06/2026	5.367.550	0,11
4.439.024	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	4.467.885	0,09
8.625.000	Boubyan Sukuk Ltd*	3,39%	29/03/2027	8.537.673	0,17
8.551.000	Boubyan Sukuk Ltd**	4,97%	04/06/2030	8.739.715	0,18
28.233.600	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	28.391.472	0,58
26.221.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	26.793.850	0,54
10.737.000	BSF Finance*	5,76%	03/09/2035	10.761.337	0,22
9.564.000	BSF Sukuk Co Ltd*	5,38%	21/01/2030	9.823.068	0,20
21.101.000	Burgan Senior SPC Ltd*	4,88%	16/10/2030	21.305.207	0,43
2.000.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	Perpetuos	1.978.731	0,04
24.369.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	24.199.542	0,49
14.982.000	CBQ Finance Ltd*	4,63%	10/09/2030	15.001.766	0,30
5.000.000	CBQ Finance Ltd**	5,38%	28/03/2029	5.169.342	0,11
3.800.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,60%	15/09/2026	3.736.058	0,08
8.000.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	7.972.104	0,16
2.000.000	Cemex SAB de CV**	5,45%	19/11/2029	2.026.054	0,04

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
	vencimiento				
Bonos de empresa 62,37% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
7.200.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	7.208.430	0,15
7.800.000	Central American Bank for Economic Integration*	1,14%	09/02/2026	7.770.681	0,16
12.476.000	Central American Bank for Economic Integration*	5,00%	09/02/2026	12.484.768	0,25
11.000.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	10.910.459	0,22
4.000.000	China Cinda 2020 I Management Ltd*	4,38%	13/11/2028	4.026.379	0,08
5.000.000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,50%	23/01/2030	5.195.234	0,11
6.237.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	2,00%	26/01/2026	6.229.537	0,13
4.600.000	CITIC Ltd**	2,88%	17/02/2027	4.549.844	0,09
9.695.000	CK Hutchison International 23 Ltd**	4,75%	21/04/2028	9.852.122	0,20
6.894.000	CK Hutchison International 24 Ltd**	5,38%	26/04/2029	7.147.336	0,15
2.500.000	CMB International Leasing Management Ltd*	2,00%	04/02/2026	2.498.044	0,05
12.815.000	CMHI Finance BVI Co Ltd**	4,00%	01/06/2027	12.836.093	0,26
43.930.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	43.545.167	0,88
10.872.000	Comision Federal de Electricidad**	5,70%	24/01/2030	11.077.481	0,22
18.975.000	Commercial Bank of Dubai PSC*	4,86%	10/10/2029	19.361.199	0,39
15.067.000	Commercial Bank of Dubai PSC*	5,32%	14/06/2028	15.392.417	0,31
10.209.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	6,80%	04/02/2032	10.644.210	0,22
7.830.000	Constellation Oil Services Holding SA**	9,38%	07/11/2029	8.151.030	0,17
27.333.000	Corp Andina de Fomento*	2,25%	08/02/2027	26.975.276	0,55
3.657.000	Corp Andina de Fomento*	5,00%	24/01/2029	3.771.778	0,08
15.367.000	Corp Andina de Fomento*	6,00%	26/04/2027	15.788.234	0,32
20.800.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	19.299.742	0,39
4.000.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	3.083.008	0,06
3.000.000	CSN Resources SA**	8,88%	05/12/2030	2.789.385	0,06
7.249.000	DAE Sukuk Dfc Ltd*	4,50%	16/10/2030	7.159.528	0,15
14.584.000	DIB Sukuk Ltd*	1,96%	22/06/2026	14.417.868	0,29
6.741.000	DIB Sukuk Ltd*	2,74%	16/02/2027	6.634.156	0,13
22.946.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	16/01/2026	22.934.871	0,47
5.226.000	DIB Sukuk Ltd**	4,57%	19/11/2030	5.208.098	0,11
13.239.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	13.423.651	0,27
13.584.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	13.901.288	0,28
13.776.000	Digicel International Finance Ltd/Difl US LLC**	8,63%	01/08/2032	14.303.238	0,29
18.092.000	Doha Finance Ltd*	4,50%	16/03/2031	17.776.043	0,36
13.931.000	Doha Finance Ltd*	5,25%	05/03/2030	14.224.418	0,29
10.800.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	10.148.971	0,21
6.200.000	Ecopetrol SA**	6,88%	29/04/2030	6.293.920	0,13
20.800.000	Ecopetrol SA**	8,63%	19/01/2029	22.307.938	0,45
5.800.000	EI Sukuk Co Ltd*	2,08%	02/11/2026	5.685.291	0,12
13.717.000	EI Sukuk Co Ltd**	4,54%	23/03/2031	13.701.173	0,28
7.662.000	EI Sukuk Co Ltd**	5,06%	25/03/2030	7.791.939	0,16

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 62,37% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
35.760.000	El Sukuk Co Ltd*	5,43%	28/05/2029	36.840.105	0,75
27.420.000	Emirates Development Bank PJSC*	1,64%	15/06/2026	27.076.663	0,55
6.165.000	Emirates NBD Bank PJSC**	1,64%	13/01/2026	6.163.147	0,13
6.234.000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14%	26/11/2029	6.429.891	0,13
7.328.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,63%	21/10/2027	7.536.335	0,15
9.603.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	10.085.329	0,20
8.928.000	Endeavour Mining Plc**	7,00%	28/05/2030	9.232.388	0,19
3.500.000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38%	30/12/2030	3.258.647	0,07
10.800.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd**	3,38%	12/05/2026	10.737.372	0,22
11.568.000	Fab Sukuk Co Ltd*	1,41%	14/01/2026	11.541.625	0,23
9.580.000	Fab Sukuk Co Ltd*	5,15%	16/01/2030	9.905.707	0,20
15.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	4,38%	24/04/2028	15.114.975	0,31
16.856.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00%	28/02/2029	17.331.645	0,35
26.439.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13%	13/10/2027	26.928.149	0,55
6.843.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,25%	15/02/2034	7.199.587	0,15
1.000.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	981.361	0,02
7.200.000	Fortune Star BVI Ltd*	8,50%	19/05/2028	7.390.187	0,15
6.633.000	Franshion Brilliant Ltd*	3,20%	09/04/2026	6.579.443	0,13
12.142.000	FS Luxembourg Sarl**	8,88%	12/02/2031	12.712.638	0,26
6.128.000	FWD Group Holdings Ltd**	5,25%	22/09/2030	6.167.926	0,13
18.000.000	Gaci First Investment Co*	5,25%	29/01/2030	18.563.273	0,38
11.858.000	Geopark Ltd**	8,75%	31/01/2030	11.087.112	0,23
6.000.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	5.916.184	0,12
2.607.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	2.675.434	0,05
7.940.700	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	7.884.327	0,16
1.520.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	1.441.623	0,03
9.972.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	10.087.429	0,20
9.400.000	Greentown China Holdings Ltd**	8,45%	24/02/2028	9.445.751	0,19
9.600.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	9.003.783	0,18
42.932.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	46.431.936	0,94
26.600.000	Gulf International Bank BSC*	5,75%	05/06/2029	27.690.746	0,56
8.250.000	HPHT Finance 21 II Ltd**	1,50%	17/09/2026	8.107.048	0,16
1.000.000	Hyundai Capital America**	1,65%	17/09/2026	983.922	0,02
6.097.000	Hyundai Capital America**	5,50%	30/03/2026	6.117.305	0,12
10.205.000	Hyundai Capital America**	5,68%	26/06/2028	10.536.867	0,21
5.000.000	Hyundai Capital America**	5,95%	21/09/2026	5.065.885	0,10
4.250.000	Hyundai Capital Services Inc**	5,13%	05/02/2027	4.293.518	0,09
4.604.000	Hyundai Capital Services Inc**	5,25%	22/01/2028	4.702.941	0,10
4.700.000	Hyundai Card Co Ltd*	5,75%	24/04/2029	4.882.126	0,10
18.600.000	ICA ICTAS Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu Ve Kuzey Cevre Otoyolu Yatirim Ve I*	7,54%	31/10/2027	19.039.623	0,39

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
	vencimiento				
Bonos de empresa 62,37% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.200.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	3.191.447	0,06
10.170.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	10.495.660	0,21
5.400.000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11%	11/03/2032	5.584.697	0,11
6.467.000	Israel Discount Bank Ltd**	5,38%	26/01/2028	6.574.205	0,13
9.828.000	Itau Unibanco Holding SA**	6,00%	27/02/2030	10.202.692	0,21
4.000.000	Ittihad International II Ltd**	7,38%	13/11/2030	4.046.638	0,08
8.290.000	Ivanhoe Mines Ltd**	7,88%	23/01/2030	8.585.041	0,17
7.000.000	Joy Treasure Assets Holdings Inc*	4,30%	04/12/2028	6.981.473	0,14
4.081.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	4.186.870	0,09
6.395.000	KEB Hana Bank*	3,25%	30/03/2027	6.353.118	0,13
5.079.000	Kookmin Bank*	1,38%	06/05/2026	5.033.987	0,10
5.000.000	Kosmos Energy Ltd**	8,75%	01/10/2031	2.847.551	0,06
6.241.000	Las Vegas Sands Corp*	5,63%	15/06/2028	6.400.171	0,13
7.447.000	Latam Airlines Group SA**	7,63%	07/01/2031	7.837.465	0,16
5.000.000	LD Celulose International GmbH**	7,95%	26/01/2032	5.225.553	0,11
3.500.000	Lenovo Group Ltd*	5,83%	27/01/2028	3.615.930	0,07
14.600.000	Leviathan Bond Ltd**	6,50%	30/06/2027	14.715.114	0,30
4.980.000	LG Energy Solution Ltd**	5,38%	02/07/2027	5.055.335	0,10
7.305.000	LG Energy Solution Ltd*	5,38%	02/04/2030	7.497.447	0,15
2.139.000	LG Energy Solution Ltd**	5,75%	25/09/2028	2.214.293	0,04
10.000.000	Longfor Group Holdings Ltd*	4,50%	16/01/2028	8.887.313	0,18
14.708.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	3,00%	28/03/2027	14.493.101	0,29
5.300.000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96%	27/04/2029	5.539.865	0,12
2.012.000	Meituan**	4,63%	02/10/2029	2.022.201	0,04
2.200.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	2.200.715	0,04
2.322.000	MercadoLibre Inc**	2,38%	14/01/2026	2.320.943	0,05
6.913.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25%	15/11/2028	7.205.558	0,15
2.000.000	MGM China Holdings Ltd**	4,75%	01/02/2027	1.992.860	0,04
10.350.000	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	10.452.186	0,21
13.690.000	Momentive Performance Materials Inc**	4,13%	22/10/2028	13.677.085	0,28
12.651.000	Movida Europe SA**	7,85%	11/04/2029	11.966.581	0,24
14.355.000	MTR Corp CI Ltd**	4,88%	Perpetuos	14.615.962	0,30
1.500.000	Muthoot Finance Ltd**	6,38%	23/04/2029	1.523.848	0,03
4.060.000	Muthoot Finance Ltd**	6,38%	02/03/2030	4.126.176	0,08
4.881.000	Muthoot Finance Ltd**	7,13%	14/02/2028	4.996.875	0,10
15.656.000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC*	5,38%	25/07/2029	16.115.544	0,33
8.134.000	National Central Cooling Co PJSC*	5,28%	05/03/2030	8.368.673	0,17
19.018.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,70%	17/10/2028	19.716.090	0,40
34.153.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,75%	14/05/2030	35.786.484	0,73
18.221.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	17.874.596	0,36

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 62,37% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
7.371.000	NBK SPC Ltd**	5,50%	06/06/2030	7.642.437	0,16
7.730.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	4,55%	08/09/2035	7.708.774	0,16
8.038.000	Periama Holdings LLC**	5,95%	19/04/2026	8.061.758	0,16
29.367.000	Petrobras Global Finance BV*	5,13%	10/09/2030	28.814.325	0,59
8.100.000	Petrobras Global Finance BV*	6,00%	27/01/2028	8.259.582	0,17
92.614.000	Petroleos Mexicanos**	6,70%	16/02/2032	92.424.625	1,88
45.500.000	Petroleos Mexicanos**	6,84%	23/01/2030	46.233.763	0,94
11.983.000	Pluspetrol SA**	8,13%	18/05/2031	11.909.875	0,24
3.931.000	POSCO**	5,75%	17/01/2028	4.054.327	0,08
2.200.000	Power Finance Corp Ltd*	4,50%	18/06/2029	2.197.461	0,04
4.744.110	Qatarenergy LNG S3**	5,84%	30/09/2027	4.824.010	0,10
7.679.600	Qatarenergy LNG S3**	6,33%	30/09/2027	7.771.282	0,16
6.853.000	QIB Sukuk Ltd*	4,49%	17/09/2029	6.906.975	0,14
9.687.000	QIIB Senior Oryx Ltd*	4,50%	13/11/2030	9.769.287	0,20
5.352.000	QNB Bank AS**	7,25%	21/05/2029	5.672.282	0,12
8.000.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	7.879.264	0,16
16.500.000	QNB Finance Ltd*	4,50%	24/07/2030	16.732.450	0,34
5.000.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,25%	08/07/2032	4.206.250	0,08
10.900.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	10.472.519	0,21
46.000.000	SA Global Sukuk Ltd*	4,13%	17/09/2030	45.301.140	0,92
14.000.000	SA Global Sukuk Ltd*	1,60%	17/06/2026	13.834.562	0,28
6.773.000	SA Global Sukuk Ltd*	4,25%	02/10/2029	6.759.928	0,14
12.548.442	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	12.725.877	0,26
5.000.000	Sands China Ltd**	3,80%	08/01/2026	4.999.765	0,10
2.000.000	Sands China Ltd**	5,40%	08/08/2028	2.039.426	0,04
12.000.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	11.831.610	0,24
15.700.000	Sasol Financing USA LLC*	8,75%	03/05/2029	15.997.262	0,32
13.640.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,75%	02/06/2030	13.830.707	0,28
10.470.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,23%	18/02/2030	10.740.522	0,22
5.502.000	SEPLAT Energy Plc*	9,13%	21/03/2030	5.725.629	0,12
5.000.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA*	5,90%	17/10/2022	0	0,00
4.507.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	2,38%	17/11/2026	4.443.526	0,09
5.100.000	Shinhan Bank Co Ltd**	3,88%	24/03/2026	5.095.915	0,10
6.581.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	1,35%	10/01/2026	6.576.766	0,13
7.500.000	Shriram Finance Ltd**	6,15%	03/04/2028	7.675.169	0,16
4.512.000	Shriram Finance Ltd**	6,63%	22/04/2027	4.607.961	0,09
5.725.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	5.414.877	0,11
12.022.000	SierraCol Energy Andina LLC/SierraCol Energy Arauca/Colombia Energy Development**	9,00%	14/11/2030	11.438.933	0,23
16.866.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd**	1,45%	08/01/2026	16.874.096	0,34
13.500.000	Sisecam UK Plc*	8,25%	02/05/2029	13.931.303	0,28

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 62,37% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.135.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV**	6,00%	25/11/2029	5.335.265	0,11
2.800.000	SK Battery America Inc*	4,88%	23/01/2027	2.818.916	0,06
6.078.000	SK hynix Inc*	6,25%	17/01/2026	6.092.381	0,12
5.594.000	SK hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	5.846.260	0,12
1.500.000	SK On Co Ltd**	5,38%	11/05/2026	1.505.878	0,03
18.918.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	18.535.185	0,38
39.000.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	39.337.703	0,80
50.000.000	SRC Sukuk Ltd*	4,38%	02/04/2029	50.051.345	1,02
19.482.000	SRC Sukuk Ltd*	5,00%	27/02/2028	19.774.616	0,40
2.600.000	ST Engineering RHQ Ltd*	4,25%	08/05/2030	2.623.499	0,05
1.000.000	Standard Chartered Plc*	5,55%	21/01/2029	1.027.147	0,02
7.600.000	Standard Chartered Plc*	6,19%	06/07/2027	7.678.699	0,16
12.000.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	13.017.693	0,26
5.725.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	5.688.224	0,12
2.500.000	Stillwater Mining Co*	4,50%	16/11/2029	2.370.184	0,05
5.200.000	Studio City Finance Ltd**	5,00%	15/01/2029	5.025.581	0,10
4.500.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	4.508.847	0,09
21.156.000	Suci Second Investment Co*	4,38%	10/09/2027	21.194.766	0,43
4.000.000	Suzano Austria GmbH*	2,50%	15/09/2028	3.798.595	0,08
15.087.000	Tecpetrol SA**	7,63%	03/11/2030	14.998.439	0,30
6.423.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	6.436.893	0,13
2.000.000	Tencent Holdings Ltd**	1,81%	26/01/2026	1.997.000	0,04
19.000.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	4,00%	15/08/2026	18.925.029	0,38
3.835.000	Transnet*	8,25%	06/02/2028	4.055.614	0,08
10.400.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	10.586.110	0,21
11.500.000	Trust Fibra Uno**	4,87%	15/01/2030	11.261.944	0,23
4.521.000	TSMC Arizona Corp*	3,88%	22/04/2027	4.523.217	0,09
5.700.000	TT Varlik Kiralama AS*	6,50%	30/10/2030	5.769.119	0,12
4.741.000	Türk Telekomunikasyon AS**	7,38%	20/05/2029	4.952.279	0,10
1.000.000	Turkcell İletişim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	1.011.124	0,02
6.080.000	Turkcell İletişim Hizmetleri AS**	7,45%	24/01/2030	6.410.004	0,13
9.158.000	Türkiye İis Bankası AS**	7,38%	02/04/2036	9.222.434	0,19
9.761.000	Türkiye İis Bankası AS**	7,75%	12/06/2029	10.360.739	0,21
11.723.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO*	5,50%	01/10/2026	11.847.938	0,24
2.678.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO*	6,50%	08/01/2026	2.682.185	0,05
8.012.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO**	7,25%	31/07/2030	8.306.357	0,17
10.308.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO*	9,00%	12/10/2028	11.215.464	0,23
6.015.000	Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AS*	6,88%	10/02/2031	6.136.662	0,12
2.617.000	Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AS**	8,25%	14/02/2029	2.814.780	0,06
7.629.000	TVF Varlık Kiralama AS*	6,95%	23/01/2030	7.950.257	0,16

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 62,37% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
55.412.000	Uzbekneftegaz JSC [*]	4,75%	16/11/2028	53.389.394	1,08
5.184.000	Uzbekneftegaz JSC [*]	8,75%	07/05/2030	5.549.147	0,11
9.000.000	Vedanta Resources Finance II Plc ^{**}	9,48%	24/07/2030	9.213.408	0,19
18.050.000	Vedanta Resources Finance II Plc ^{**}	10,88%	17/09/2029	19.055.682	0,39
9.310.000	Veon Midco BV ^{**}	3,38%	25/11/2027	8.852.507	0,18
17.347.000	Volcan Compania Minera SAA ^{**}	8,50%	28/10/2032	17.878.339	0,36
2.500.000	Wynn Macau Ltd ^{**}	5,50%	01/10/2027	2.499.782	0,05
13.404.000	XP Inc ^{**}	6,75%	02/07/2029	13.854.777	0,28
10.601.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS ^{**}	9,25%	16/10/2028	11.646.744	0,24
6.134.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS ^{**}	9,74%	Perpetuos	6.492.423	0,13
19.005.000	YPF SA ^{**}	9,50%	17/01/2031	20.300.609	0,41
11.868.000	Zhejiang Seaport International Co Ltd [*]	1,98%	17/03/2026	11.814.858	0,24
5.200.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS [*]	11,00%	23/04/2030	4.506.309	0,09
Total dólar estadounidense				3.016.741.369	61,24
Total bonos de empresa				3.072.435.629	62,37
Bonos del Estado 33,22% (31 de diciembre de 2024: 34,96%)					
Euro					
15.188.000	Ivory Coast Government International Bond [*]	5,25%	22/03/2030	17.940.250	0,36
78.450.000	Ivory Coast Government International Bond [*]	5,88%	17/10/2031	92.794.414	1,88
37.700.000	Romanian Government International Bond [*]	5,38%	22/03/2031	46.039.794	0,94
Total euro				156.774.458	3,18
Dólar estadounidense					
7.396.000	Airport Authority [*]	2,10%	Perpetuos	7.342.305	0,15
49.960.000	Angolan Government International Bond [*]	8,25%	09/05/2028	50.249.350	1,02
40.384.056	Argentine Republic Government International Bond [*]	0,75%	09/07/2030	34.427.408	0,70
39.636.263	Argentine Republic Government International Bond [*]	1,00%	09/07/2029	35.315.911	0,72
5.317.185	Avenir Issuer III Ireland DAC [*]	6,00%	22/03/2027	5.160.141	0,11
12.906.000	Bahamas Government International Bond [*]	8,95%	15/10/2032	14.519.250	0,30
16.719.000	Baiterek National Managing Holding JSC [*]	5,45%	08/05/2028	16.988.117	0,35
11.817.000	Bank Gospodarstwa Krajowego [*]	6,25%	31/10/2028	12.544.106	0,25
13.663.000	Colombia Government International Bond [*]	3,13%	15/04/2031	11.873.147	0,24
78.365.000	Colombia Government International Bond [*]	7,38%	25/04/2030	82.949.352	1,68
49.093.000	Development Bank of Mongolia LLC ^{**}	8,50%	03/07/2028	50.591.147	1,03
7.900.000	Development Bank of Mongolia LLC [*]	11,00%	07/03/2026	7.988.875	0,16
21.280.000	Dominican Republic International Bond [*]	5,50%	22/02/2029	21.590.688	0,44
20.700.001	Dominican Republic International Bond [*]	8,63%	20/04/2027	21.399.144	0,43
16.272.000	Eagle Funding Luxco Sarl ^{**}	5,50%	17/08/2030	16.594.836	0,34
46.996.483	Ecuador Government International Bond [*]	6,90%	31/07/2030	46.503.490	0,94

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos del Estado 33,22% (31 de diciembre de 2024: 34,96%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
18.968.000	Egypt Government International Bond*	7,05%	15/01/2032	19.779.812	0,40
8.651.000	Egypt Government International Bond*	7,60%	01/03/2029	9.258.030	0,19
30.274.000	Egypt Government International Bond*	8,63%	04/02/2030	33.704.349	0,68
11.667.000	El Salvador Government International Bond**	0,25%	17/04/2030	355.844	0,01
18.536.000	El Salvador Government International Bond*	8,63%	28/02/2029	19.810.350	0,40
30.667.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	33.450.030	0,68
7.909.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	4,63%	12/04/2027	7.952.313	0,16
712.544	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/07/2026	699.800	0,01
37.857.228	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	37.272.180	0,76
14.038.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	13.953.772	0,28
10.063.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	10.171.177	0,21
2.365.000	Industrial Bank of Korea*	5,38%	04/10/2028	2.467.432	0,05
5.167.616	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	5.193.582	0,11
24.485.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,13%	15/06/2033	24.551.425	0,50
6.100.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,38%	03/03/2028	6.201.776	0,13
9.372.000	Korea Development Bank*	4,38%	15/02/2028	9.492.554	0,19
4.465.000	Korea Electric Power Corp**	5,38%	31/07/2026	4.499.130	0,09
4.325.000	Korea Expressway Corp*	1,13%	17/05/2026	4.278.810	0,09
25.371.000	Korea Housing Finance Corp*	4,63%	24/02/2028	25.791.540	0,52
4.166.000	Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd*	5,00%	18/07/2028	4.271.411	0,09
31.802.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	1,75%	15/04/2026	31.582.032	0,64
37.754.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	5,38%	11/05/2028	38.844.779	0,79
17.995.000	Korea National Oil Corp*	4,00%	29/09/2028	17.972.443	0,37
6.942.000	Korea National Oil Corp*	4,88%	03/04/2029	7.108.875	0,14
7.831.000	MFH Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	6,50%	29/06/2028	8.158.222	0,17
52.896.000	Nigeria Government International Bond*	8,38%	24/03/2029	56.421.877	1,15
16.440.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	17.949.702	0,36
82.156.000	Panama Government International Bond**	7,50%	01/03/2031	91.283.532	1,85
53.000.000	Panama Government International Bond*	9,38%	01/04/2029	60.526.000	1,23
10.280.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	10.645.228	0,22
2.142.857	Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC*	6,93%	19/02/2027	2.089.222	0,04
10.000.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,88%	22/06/2030	10.367.550	0,21
45.660.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	41.484.895	0,84
41.494.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	16/09/2030	42.827.926	0,87
90.200.000	Romanian Government International Bond*	5,88%	30/01/2029	93.214.304	1,89
69.508.000	Saudi Government International Bond*	5,13%	13/01/2028	71.048.941	1,44
50.997.156	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	48.604.072	0,99
21.338.607	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	18.386.090	0,37
9.590.988	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	9.207.647	0,19
29.129.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS*	6,38%	03/10/2030	29.270.363	0,59

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos del Estado 33,22% (31 de diciembre de 2024: 34,96%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.024.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	6,88%	03/07/2028	6.226.788	0,13
6.086.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	9,00%	28/01/2027	6.406.958	0,13
9.775.574	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	4.666.967	0,10
6.122.858	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	3.468.076	0,07
6.884.207	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	3.921.925	0,08
13.100.255	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2029	9.824.197	0,20
3.352.289	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2034	2.062.683	0,04
2.006.812	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2035	1.209.428	0,02
3.630.791	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2036	2.155.763	0,04
23.622.875	Zambia Government International Bond*	5,75%	30/06/2033	23.303.635	0,47
Total dólar estadounidense				1.479.432.704	30,04
Total bonos del Estado				1.636.207.162	33,22
Acuerdos de recompra 0,20% (31 de diciembre de 2024: 0,24%)					
Dólar estadounidense					
10.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 10,002,100^	3,78%	02/01/2026	10.000.000	0,20
Total acuerdos de recompra*				10.000.000	0,20
Total inversiones				4.816.566.416	97,78

Contratos de divisas a plazo 0,31% (31 de diciembre de 2024: 0,24%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
7.540 AUD	5.020 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	9	0,00
1.506.754 AUD	993.155 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	5	11.737	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
417.251 CAD	300.595 USD	11/03/2026	UBS AG	1	4.655	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
63.219.076 CHF	79.791.438 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	557.358	0,01
322.811 CHF	409.772 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	507	0,00
1.105.104 CHF	1.395.660 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	11	8.881	0,00
195.044 USD	153.276 CHF	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	236	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
8.880.620 EUR	10.407.290 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	54.271	0,00
1.713.291.381 EUR	2.008.008.338 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	10.285.606	0,21
62.837.913 EUR	73.504.293 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	14	520.117	0,01
23.163.340 USD	19.600.482 EUR	11/03/2026	Westpac Banking Corp	8	73.553	0,00

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 10.200.160 USD.

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,31% (31 de diciembre de 2024: 0,24%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
186.275.266 GBP	247.425.338 USD	11/03/2026	Citibank NA	1	3.084.714	0,07
4.145.684 GBP	5.493.666 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	16	81.609	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
1.909.999 JPY	12.214 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	39	0,00
7.422.441 USD	1.139.686.003 JPY	11/03/2026	Westpac Banking Corp	4	110.612	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
67.722 SEK	7.235 USD	11/03/2026	Goldman Sachs International	1	136	0,00
13.136.657 SEK	1.407.214 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	7	22.623	0,00
654 USD	5.996 SEK	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	2	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
105.225.826 SGD	81.842.941 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	19	327.119	0,01
135 USD	173 SGD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					15.143.784	0,31
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					4.831.710.200	98,09

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,17%) (31 de diciembre de 2024: (1,83%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
162.425.003 USD	140.226.115 EUR	07/01/2026	Citibank NA	1	(2.279.108)	(0,05)
29.211.782 USD	24.915.415 EUR	07/01/2026	HSBC Bank Plc	1	(52.890)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
15.104 AUD	10.114 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	(41)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
518.156 CHF	661.082 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(2.528)	(0,00)
103.403 USD	81.755 CHF	11/03/2026	Westpac Banking Corp	8	(503)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
14.930.324 EUR	17.626.678 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	13	(38.437)	(0,00)
3.231 USD	2.764 EUR	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(25)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.719.722 GBP	2.317.784 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	9	(5.035)	(0,00)
765.751 USD	574.053 GBP	11/03/2026	Westpac Banking Corp	7	(6.257)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
81.262.401.986 JPY	527.188.350 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(5.837.046)	(0,12)
1.092 USD	170.721 JPY	11/03/2026	Westpac Banking Corp	1	(4)	(0,00)

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,17%) (31 de diciembre de 2024: (1,83%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.200 SEK	131 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	(1)	(0,00)
110.123 USD	1.011.942 SEK	11/03/2026	Westpac Banking Corp	6	(20)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
874.885 SGD	684.302 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	5	(1.111)	(0,00)
35.621 USD	45.833 SGD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	7	(169)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(8.223.175)	(0,17)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(8.223.175)	(0,17)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	4.823.487.025	97,92
Otro activo neto	102.310.079	2,08
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.925.797.104	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	3.124.973.236	63,27
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.681.593.180	34,05
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	10.000.000	0,20
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	6.920.609	0,14
Total inversiones	4.823.487.025	97,66

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable % del Patrimonio neto EUR	
	Valores de renta variable 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)		
	Corona sueca		
10.280	Intrum AB	36.935	0,00
	Total valores de renta variable *	36.935	0,00

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable % del Patrimonio neto EUR
	Bonos del Tesoro 0,42% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)			
	Euro			
16.000.000	German Treasury Bill	0,00%	18/03/2026	15.936.883
	Total bonos del Tesoro **			15.936.883
				0,42

Valores respaldados por activos (ABS) 16,21% (31 de diciembre de 2024: 14,70%)					
Euro					
5.790.619	Aran Funding DAC Series 2025-1X Class A	2,99%	24/12/2065	5.804.372	0,15
5.750.000	Aran Funding DAC Series 2025-1X Class B	3,39%	24/12/2065	5.694.518	0,15
4.288.849	Auto ABS Italian Stella Loans Srl Series 2024-1 Class A	2,62%	29/12/2036	4.294.956	0,11
2.215.905	Auto ABS Italian Stella Loans Srl Series 2024-1 Class B	3,09%	29/12/2036	2.227.858	0,06
9.600.000	Auto ABS Italian Stella Loans Srl Series 2025-1 Class A1	2,62%	28/12/2040	9.632.410	0,25
2.333.565	Auto1 Car Funding Sarl Compartment FinanceHero Series 2 Class A	2,58%	16/07/2035	2.336.367	0,06
2.614.807	Auto1 Car Funding Sarl Series 2024-1 Class A	2,64%	15/12/2033	2.621.069	0,07
7.300.000	Autoflorence Srl Series 4 Class B	3,02%	24/12/2044	7.317.892	0,19
5.000.000	AutoNoria Spain FT Series 2025-SP Class A	2,53%	30/04/2043	5.007.350	0,13
2.200.000	AutoNoria Spain FT Series 2025-SP Class C	3,09%	30/04/2043	2.204.424	0,06
3.993.516	Bbva Consumer Auto FT Series 2024-1 Class B	3,15%	19/03/2038	4.014.370	0,10
7.556.032	Bbva Consumer Auto FT Series 2025-1 Class A	2,69%	19/05/2042	7.557.830	0,20
4.877.945	Bbva Consumer Auto FT Series 2025-1 Class B	3,05%	19/05/2042	4.884.120	0,13
3.609.037	Brignole Co Series 2024 Class A	2,68%	24/02/2042	3.617.504	0,09
2.069.889	Brignole Co Series 2024 Class C	3,90%	24/02/2042	2.087.723	0,05
5.816.963	Brignole CQ Series 2024 Class A	2,77%	24/09/2040	5.844.634	0,15
1.107.993	Brignole CQ Series 2024 Class B	3,15%	24/09/2040	1.111.804	0,03
5.400.000	Bumper NL BV Series 2025-NL1 Class A	2,50%	24/01/2037	5.404.541	0,14
9.500.000	Cars Alliance Auto Loans Germany V Series 2025-G1V Class A	2,56%	20/07/2037	9.524.862	0,25
14.100.000	Clavel Residential 4 DAC Series 2025-1X Class B	3,57%	28/10/2066	13.905.589	0,36
3.089.795	Dilosk Rmbs No. 10 STS DAC Series 10 Class A	2,77%	24/09/2060	3.096.129	0,08
1.444.737	Dilosk Rmbs No. 9 DAC Series 9 Class A	2,75%	25/01/2063	1.447.464	0,04
9.852.431	Domi BV Series 2024-1 Class A	2,78%	15/06/2056	9.859.899	0,26
6.210.575	Dutch Property Finance BV Series 2021-2 Class A	2,77%	28/04/2059	6.217.767	0,16
1.587.063	Dutch Property Finance BV Series 2022-2 Class A	2,97%	28/04/2062	1.593.451	0,04
18.400.000	ECARAT DE SA Compartment Lease Series 2025-1 Class A	2,53%	25/05/2034	18.434.666	0,48
17.800.000	Fairbridge BV Series 2025-1 Class A	2,97%	24/02/2062	17.805.269	0,47
5.574.490	Finance Ireland Auto Receivables No. 2 DAC Series 2 Class A	2,67%	14/11/2034	5.587.546	0,15

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 16,21% (31 de diciembre de 2024: 14,70%) (cont.)					
Euro (cont.)					
4.600.000	Fulvia Spv Srl Series 2025-1 Class A1	2,70%	23/12/2041	4.609.490	0,12
8.600.000	Fulvia Spv Srl Series 2025-1 Class B	2,90%	23/12/2041	8.613.872	0,23
3.900.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Consumer Totta Series 3 Class A	2,79%	25/10/2035	3.907.238	0,10
2.333.474	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Series 2 Class A	2,95%	25/02/2034	2.343.401	0,06
1.893.278	Golden Bar Securitisation Srl Series 2024-1 Class A	2,87%	22/09/2043	1.900.145	0,05
1.404.690	Golden Bar Securitisation Srl Series 2024-1 Class C	4,19%	22/09/2043	1.424.127	0,04
9.900.000	Golden Bar Securitisation Srl Series 2025-1 Class A1	2,79%	20/12/2044	9.926.522	0,26
3.800.000	Golden Bar Securitisation Srl Series 2025-1 Class B	3,04%	20/12/2044	3.814.106	0,10
5.534.331	Golden Ray SA - Compartment Series 1 Class A2	2,69%	27/12/2057	5.542.084	0,15
7.300.000	Golden Ray SA Compartment Series 2 Class A	2,90%	27/12/2058	7.317.308	0,19
4.100.000	Golden Ray SA Compartment Series 2 Class B	3,06%	27/12/2058	4.108.499	0,11
4.499.208	Hill FL BV Series 2024-2FL Class A	2,69%	18/10/2032	4.498.083	0,12
8.000.000	Hill FL BV Series 2025-1FL Class A	2,67%	18/10/2033	8.001.080	0,21
5.474.140	HIVE BV Series 2025-1 Class A	2,72%	21/11/2045	5.484.169	0,14
2.513.578	Italian Stella Loans Srl Series 2024-2 Class B	2,94%	27/05/2039	2.519.937	0,07
8.326.898	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class A	3,32%	25/10/2064	8.373.754	0,22
1.772.000	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class C	4,57%	25/10/2064	1.751.705	0,05
2.063.473	Jubilee Place BV Series 3 Class A	2,87%	17/01/2059	2.069.104	0,05
2.979.228	Jubilee Place BV Series 7 Class A	2,79%	18/09/2062	2.986.402	0,08
3.482.478	Jubilee Place BV Series 8 Class A	2,77%	17/03/2062	3.488.865	0,09
4.595.060	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class A	3,00%	24/01/2063	4.600.794	0,12
4.740.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class B	3,50%	24/01/2063	4.752.651	0,12
17.060.869	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class A	3,07%	24/06/2078	17.094.956	0,45
4.500.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class B	3,47%	24/06/2078	4.477.757	0,12
3.500.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class C	4,07%	24/06/2078	3.487.981	0,09
9.100.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL2X Class B	3,50%	24/08/2075	9.047.930	0,24
4.475.371	Lugo Funding DAC Series 2024-1X Class A	3,06%	26/05/2066	4.467.722	0,12
7.265.519	Marzio Finance Series 2025-16 Class A	2,61%	30/06/2050	7.278.481	0,19
3.672.215	Marzio Finance Srl Series 2024-15 Class A	2,72%	28/09/2049	3.685.890	0,10
3.940.934	Merrion Square Residential DAC Series 2023-1X Class A	2,90%	24/10/2064	3.945.742	0,10
7.000.000	Miltonia Mortgage Finance Srl Series 1 Class B	3,37%	28/04/2062	7.021.847	0,18
5.000.000	Miravet DAC Series 2025-1X Class C	4,02%	28/06/2074	4.898.710	0,13
5.700.000	Mulcair Securities Series 4 Class B	3,57%	24/04/2075	5.617.065	0,15
6.279.230	Noria DE Series 2024-DE1 Class A	2,48%	25/02/2043	6.280.411	0,16
1.932.071	Noria DE Series 2024-DE1 Class B	2,84%	25/02/2043	1.936.574	0,05
1.900.000	Pembroke Property Finance DAC Series 3 Class B	3,51%	01/06/2043	1.908.539	0,05
6.700.000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class A	2,79%	25/04/2037	6.695.015	0,18
700.000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class B	3,19%	25/04/2037	700.057	0,02
5.526.778	Prpm Fundido DAC Series 2025-1X Class A	3,07%	29/04/2075	5.496.016	0,14

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 16,21% (31 de diciembre de 2024: 14,70%) (cont.)					
Euro (cont.)					
8.000.000	Prpm Fundido DAC Series 2025-2X Class A	3,03%	29/01/2075	7.942.896	0,21
2.821.891	Quarzo Srl Series 2023-1 Class A1	3,05%	15/12/2039	2.832.188	0,07
2.015.636	Quarzo Srl Series 2023-1 Class A2	3,05%	15/12/2039	2.022.005	0,05
5.969.431	Quarzo Srl Series 2024-1 Class A1	2,89%	15/06/2041	5.985.782	0,16
928.578	Quarzo Srl Series 2024-1 Class C	4,40%	15/06/2041	941.342	0,02
5.928.787	Quarzo Srl Series 2025-1 Class A	2,91%	15/03/2042	5.950.326	0,16
749.842	Red & Black Auto Germany UG Series 11 Class B	3,09%	15/09/2033	753.392	0,02
6.200.000	Red & Black Auto Germany UG Series 13 Class B	2,74%	15/08/2034	6.191.599	0,16
1.661.496	Red & Black Auto Italy Srl Series 2 Class A1	2,89%	28/07/2034	1.670.900	0,04
924.853	Red & Black Auto Italy Srl Series 3 Class B	2,99%	28/07/2036	927.755	0,02
796.245	Red & Black Auto Lease France Series 2 Class A	2,61%	27/06/2035	796.799	0,02
1.900.000	RevoCar SA Compartment Series 2025-2 Class B	2,69%	25/08/2038	1.895.634	0,05
6.500.000	SC Austria Sarl Series 2025-1 Class B	3,09%	25/07/2041	6.521.262	0,17
1.409.449	SC Germany SA Compartment Consumer Series 2024-1 Class B	2,99%	14/01/2038	1.413.089	0,04
1.374.789	SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Series 13 Class A	2,48%	25/06/2034	1.376.465	0,04
14.500.000	Secucor Finance 2013-1 DAC Series 2025-1 Class A	2,80%	20/09/2036	14.551.403	0,38
5.550.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class A	3,34%	17/02/2037	5.559.368	0,15
8.100.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class B	3,81%	17/02/2037	8.139.018	0,21
2.000.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class C	3,96%	17/02/2037	2.009.614	0,05
16.036.006	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class A	3,07%	24/12/2078	16.066.106	0,42
1.600.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class B	3,57%	24/12/2078	1.605.131	0,04
3.539.576	Stresa Securitisation Srl Series 1 Class A	3,24%	22/12/2045	3.513.337	0,09
5.739.261	Sunrise Spv 95 Srl Series 2024-1 Class A1	2,69%	27/03/2049	5.752.266	0,15
11.300.000	Sunrise Spv 96 Srl Series 2025-1 Class A1	2,56%	27/04/2050	11.307.481	0,30
8.000.000	Sunrise Spv 97 Srl Series 2025-2 Class A	2,61%	27/10/2050	8.010.672	0,21
7.900.000	Sunrise Spv 97 Srl Series 2025-2 Class B	2,89%	27/10/2050	7.916.724	0,21
500.000	Sunrise Spv 97 Srl Series 2025-2 Class C	3,14%	27/10/2050	497.966	0,01
5.200.000	Sunrise Spv Z70 Srl Series 2024-2 Class A1	2,73%	27/10/2049	5.216.172	0,14
1.379.608	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 3 Series 3 Class C	5,61%	23/06/2039	1.410.671	0,04
7.710.213	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class A	3,07%	27/10/2042	7.738.548	0,20
1.387.838	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class B	3,69%	27/10/2042	1.398.570	0,04
13.200.000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 3 Series 3 Class A	2,82%	27/10/2043	13.224.037	0,35
9.699.347	Taurus DAC Series 2025-EU1X Class A	3,24%	17/02/2035	9.715.962	0,25
11.357.920	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class A	3,56%	17/11/2036	11.370.232	0,30
2.612.612	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class B	4,11%	17/11/2036	2.615.927	0,07
2.147.352	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class D	5,36%	17/11/2036	2.147.556	0,06
8.619.033	Titrisocram Series 2024-1 Class A	2,49%	26/03/2039	8.630.254	0,23
15.200.000	Torres Residential DAC Series 1 Class A	2,63%	28/07/2061	15.121.705	0,40
2.234.581	Tulip Mortgage Funding BV Series 2024-1 Class A	2,60%	15/01/2064	2.231.156	0,06
8.200.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl Series 2025-1X Class A2	4,29%	28/06/2050	8.291.422	0,22

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 16,21% (31 de diciembre de 2024: 14,70%) (cont.)					
Euro (cont.)					
695.614	Warrington Residential DAC Series 2022-1 Class A1	3,90%	24/12/2056	692.819	0,02
1.838.908	Youni Italy Srl Series 2024-1 Class A	2,77%	25/04/2034	1.844.655	0,05
7.404.461	Youni Italy Srl Series 2025-1 Class A	2,64%	25/04/2035	7.418.307	0,19
Total euro				596.428.926	15,63
Libra esterlina					
10.000.000	DBMS DAC Series 2025-1X Class A	5,01%	18/02/2036	11.458.887	0,30
2.240.000	DBMS DAC Series 2025-1X Class D	6,38%	18/02/2036	2.568.693	0,07
7.050.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1X Class A2	6,17%	28/05/2039	8.276.206	0,21
Total libra esterlina				22.303.786	0,58
Total valores respaldados por activos **				618.732.712	16,21
Bonos de empresa 73,24% (31 de diciembre de 2024: 72,99%)					
Euro					
9.100.000	888 Acquisitions Ltd**	8,00%	30/09/2031	7.328.908	0,19
8.900.000	Abanca Corp Bancaria SA*	3,25%	14/02/2031	8.917.635	0,23
5.000.000	Abanca Corp Bancaria SA*	5,88%	02/04/2030	5.434.962	0,14
1.300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,75%	Perpetuos	1.327.337	0,03
5.000.000	Abertis Infraestructuras SA*	1,13%	26/03/2028	4.825.612	0,13
15.000.000	ABN AMRO Bank NV*	2,50%	02/10/2029	14.963.100	0,39
14.000.000	Aegon Ltd*	2,92%	Perpetuos	10.428.845	0,27
10.000.000	Aegon Ltd*	3,57%	Perpetuos	3.970.315	0,10
4.200.000	Air France-KLM*	5,75%	Perpetuos	4.269.199	0,11
2.000.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	2.020.800	0,05
5.000.000	Alphabet Inc*	2,50%	06/05/2029	4.978.189	0,13
1.500.000	Alstria Office AG*	5,50%	20/03/2031	1.538.406	0,04
2.900.000	Amtcor UK Finance Plc*	3,20%	17/11/2029	2.901.307	0,08
5.000.000	American International Group Inc*	1,88%	21/06/2027	4.956.782	0,13
3.600.000	American Tower Corp*	0,40%	15/02/2027	3.521.226	0,09
6.000.000	American Tower Corp*	0,95%	05/10/2030	5.434.102	0,14
15.000.000	Anglo American Capital Plc*	5,00%	15/03/2031	16.070.994	0,42
21.023.000	ArcelorMittal SA*	3,25%	30/09/2030	20.888.272	0,55
3.200.000	Ardonagh Finco Ltd**	6,88%	15/02/2031	3.311.400	0,09
2.000.000	Arkema SA*	1,50%	Perpetuos	1.998.625	0,05
14.661.000	Aroundtown Finance Sarl*	5,00%	Perpetuos	14.301.600	0,37
1.000.000	Aroundtown SA*	0,38%	15/04/2027	971.212	0,03
1.000.000	Aroundtown SA*	1,63%	31/01/2028	975.317	0,03
15.500.000	Aroundtown SA*	1,63%	Perpetuos	15.053.266	0,39
10.000.000	Asahi Group Holdings Ltd*	0,54%	23/10/2028	9.395.555	0,25
2.800.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	2.772.176	0,07

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 73,24% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
29.300.000	Athene Global Funding*	2,88%	21/07/2028	29.209.885	0,77
15.575.000	Athene Global Funding*	2,92%	21/05/2027	15.630.797	0,41
4.400.000	Athene Global Funding*	3,72%	22/08/2032	4.359.174	0,11
4.850.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	4.777.868	0,13
4.600.000	Autoliv Inc*	3,00%	29/10/2030	4.559.507	0,12
14.500.000	Autostrade per l'Italia SpA*	2,00%	15/01/2030	13.868.971	0,36
3.000.000	Avis Budget Finance Plc*	7,00%	28/02/2029	3.087.936	0,08
600.000	AXA Home Loan SFH SA*	0,05%	05/07/2027	579.344	0,02
15.184.000	AXA SA*	2,68%	Perpetuos	15.034.740	0,39
3.000.000	Ayvens Bank NV*	0,25%	23/02/2026	2.992.766	0,08
12.600.000	Ayvens SA*	3,25%	19/02/2030	12.668.593	0,33
4.400.000	Ayvens SA*	3,88%	22/02/2027	4.467.529	0,12
7.400.000	Ayvens SA*	3,88%	24/01/2028	7.588.347	0,20
18.000.000	Ayvens SA*	3,88%	16/07/2029	18.537.861	0,49
5.000.000	Balder Finland OYJ*	2,00%	18/01/2031	4.595.563	0,12
3.150.000	Banca Popolare di Sondrio SpA*	4,13%	24/10/2028	3.278.541	0,09
20.884.000	Banco BPM SpA*	3,13%	23/10/2031	20.650.809	0,54
100.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	1,75%	09/03/2028	98.827	0,00
3.000.000	Banco de Sabadell SA*	6,00%	16/08/2033	3.183.963	0,08
2.400.000	Banco di Desio e della Brianza SpA*	3,25%	24/01/2031	2.390.964	0,06
5.400.000	Banco Santander SA*	3,25%	02/04/2029	5.450.498	0,14
10.000.000	Banco Santander SA*	3,88%	22/04/2029	10.277.602	0,27
15.500.000	Bank of America Corp*	2,67%	30/10/2029	15.509.300	0,41
25.000.000	Bank of America Corp*	3,26%	28/01/2031	25.131.967	0,66
3.300.000	Bank of Montreal*	2,48%	12/04/2027	3.306.266	0,09
5.000.000	Bank of Nova Scotia*	2,52%	18/06/2029	4.982.758	0,13
5.000.000	Bankinter SA*	3,05%	29/05/2028	5.065.193	0,13
21.474.000	Banque Cantonale de Geneve*	3,41%	27/03/2030	21.721.886	0,57
16.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	4,38%	02/05/2030	17.529.458	0,46
15.000.000	Barclays Plc*	0,58%	09/08/2029	14.145.234	0,37
2.900.000	Barclays Plc*	2,80%	08/05/2028	2.910.410	0,08
4.000.000	Barclays Plc*	2,89%	31/01/2027	4.002.340	0,10
30.000.000	Barclays Plc*	4,92%	08/08/2030	31.776.760	0,83
3.000.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	2.843.205	0,07
14.000.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	6,50%	10/07/2031	13.115.624	0,34
2.800.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,50%	18/07/2030	2.821.028	0,07
10.000.000	BMW International Investment BV*	3,13%	27/08/2030	10.041.933	0,26
12.000.000	BNP Paribas SA*	0,25%	13/04/2027	11.934.324	0,31
8.500.000	BNP Paribas SA*	0,50%	19/02/2028	8.306.273	0,22
15.500.000	BNP Paribas SA*	1,38%	28/05/2029	14.685.074	0,38

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 73,24% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
5.000.000	BPCE SA*	1,00%	05/10/2028	4.795.684	0,13
8.000.000	BPCE SA*	1,63%	02/03/2029	7.841.011	0,21
10.000.000	BPCE SA*	3,13%	05/09/2030	9.978.240	0,26
10.000.000	BPCE SA*	3,88%	11/01/2029	10.251.859	0,27
5.000.000	BPCE SA*	4,38%	13/07/2028	5.190.300	0,14
35.000.000	BPCE SFH SA*	3,00%	20/02/2029	35.429.435	0,93
4.000.000	Brenntag Finance BV*	3,38%	02/10/2031	3.953.431	0,10
5.000.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	2,75%	12/04/2028	5.033.524	0,13
3.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	2,50%	07/05/2030	2.966.046	0,08
10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	2,63%	01/10/2029	9.984.144	0,26
10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,81%	09/07/2029	10.277.398	0,27
3.300.000	CCF Holding SAS*	5,00%	27/05/2035	3.355.895	0,09
5.000.000	CCF SFH SACA*	2,50%	28/06/2028	4.993.366	0,13
5.600.000	Celsa Opco SA*	8,25%	15/12/2030	5.805.775	0,15
1.700.000	Centrient Holding BV**	6,56%	30/05/2030	1.533.909	0,04
7.000.000	Centrient Holding BV**	6,75%	30/05/2030	6.287.325	0,16
7.437.000	Chubb INA Holdings LLC*	0,88%	15/12/2029	6.875.710	0,18
3.700.000	Cie de Financement Foncier SA*	0,88%	11/09/2028	3.539.514	0,09
7.500.000	Cie de Financement Foncier SA*	2,75%	10/03/2031	7.436.837	0,19
8.000.000	Cie de Saint-Gobain SA*	3,25%	09/08/2029	8.096.126	0,21
2.100.000	Citigroup Inc*	2,93%	22/10/2030	2.085.636	0,05
8.700.000	Citycon OYJ*	3,63%	Perpetuos	6.791.525	0,18
1.680.000	Clydesdale Bank Plc*	3,75%	22/08/2028	1.725.611	0,05
2.000.000	CMA CGM SA*	4,88%	15/01/2032	1.954.924	0,05
4.000.000	CMA CGM SA*	5,00%	15/01/2031	4.007.316	0,11
6.000.000	Coface SA*	5,75%	28/11/2033	6.646.724	0,17
10.000.000	Commerzbank AG*	3,13%	06/06/2030	9.999.017	0,26
1.100.000	Commerzbank AG*	5,13%	18/01/2030	1.165.993	0,03
18.000.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,13%	15/10/2029	16.425.650	0,43
9.485.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,88%	19/02/2029	9.023.546	0,24
8.900.000	Commonwealth Bank of Australia†	2,50%	01/02/2029	8.870.159	0,23
6.100.000	Consolidated Energy Finance SA*	5,00%	15/10/2028	3.585.625	0,09
5.300.000	Continental AG*	2,88%	09/06/2029	5.269.640	0,14
4.500.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	3.685.389	0,10
10.000.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	8.529.596	0,22
13.000.000	CPI Property Group SA*	3,75%	Perpetuos	11.469.185	0,30
7.100.000	CPI Property Group SA*	4,88%	Perpetuos	6.778.005	0,18
9.400.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	9.460.200	0,25
16.323.000	CPI Property Group SA*	7,50%	Perpetuos	15.161.793	0,40
7.900.000	Credit Agricole Public Sector SCF SA*	2,75%	24/07/2029	7.915.575	0,21

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor razonable % del Patri- vencimiento monio neto	EUR	
Bonos de empresa 73,24% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
20.000.000	Credit Agricole SA*	1,75%	05/03/2029	19.255.494	0,50
10.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	3,00%	23/07/2029	10.116.627	0,27
5.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	3,25%	20/04/2029	5.097.827	0,13
10.000.000	Crelan SA*	5,25%	23/01/2032	10.804.330	0,28
16.400.000	Crelan SA*	6,00%	28/02/2030	17.793.912	0,47
1.106.000	CTP NV*	1,50%	27/09/2031	982.030	0,03
700.000	CTP NV*	3,63%	10/03/2031	699.970	0,02
4.761.193	Cullinan Holdco Scsp*	8,50%	15/10/2029	4.182.455	0,11
8.000.000	Deutsche Bank AG*	1,75%	19/11/2030	7.557.320	0,20
16.200.000	Deutsche Bank AG*	3,00%	16/06/2029	16.193.658	0,42
10.000.000	Deutsche Bank AG*	3,38%	13/02/2031	10.007.706	0,26
2.200.000	Deutsche EuroShop AG*	4,50%	15/10/2030	2.219.515	0,06
6.665.000	Deutsche Postbank Funding Trust I*	2,77%	Perpetuos	6.223.864	0,16
10.312.000	Deutsche Postbank Funding Trust III*	2,63%	Perpetuos	9.702.434	0,25
10.000.000	Digital Dutch Finco BV*	1,25%	01/02/2031	8.966.735	0,24
4.000.000	Digital Intrepid Holding BV*	0,63%	15/07/2031	3.400.136	0,09
15.000.000	DNB Bank ASA*	3,00%	29/11/2030	14.984.419	0,39
5.600.000	Dolcetto Holdco SpA**	5,63%	14/07/2032	5.697.964	0,15
5.400.000	doValue SpA*	5,38%	15/11/2031	5.490.439	0,14
2.300.000	DXC Capital Funding DAC*	4,25%	09/12/2030	2.300.605	0,06
3.000.000	easyJet FinCo BV*	1,88%	03/03/2028	2.951.078	0,08
15.000.000	EDP Servicios Financieros Espana SA*	4,13%	04/04/2029	15.566.372	0,41
1.500.000	eircom Finance DAC*	5,00%	30/04/2031	1.528.524	0,04
5.000.000	Electricite de France SA*	2,00%	02/10/2030	4.770.533	0,13
2.000.000	Electricite de France SA*	3,38%	Perpetuos	1.913.458	0,05
3.000.000	Electricite de France SA*	4,38%	Perpetuos	2.973.036	0,08
100.000	Emeria SASU**	3,38%	31/03/2028	87.870	0,00
2.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	2,13%	31/08/2081	2.229.123	0,06
25.000.000	Enel Finance International NV*	0,75%	17/06/2030	22.614.245	0,59
1.000.000	Enel SpA*	1,88%	Perpetuos	913.162	0,02
1.500.000	Enel SpA*	4,50%	Perpetuos	1.513.589	0,04
5.000.000	Engie SA*	0,50%	24/10/2030	4.441.874	0,12
1.700.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	1.803.761	0,05
1.000.000	Eni SpA*	2,75%	Perpetuos	955.383	0,03
500.000	Eni SpA*	3,38%	Perpetuos	493.981	0,01
5.000.000	Erste Group Bank AG*	3,50%	14/05/2029	5.145.409	0,13
2.200.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	2.262.381	0,06
500.000	Essendi SA*	5,63%	15/05/2032	514.193	0,01
1.600.000	FedEx Corp*	4,13%	30/07/2037	1.587.972	0,04
2.000.000	Fedrigoni SpA*	6,02%	15/01/2030	1.965.967	0,05

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor razonable % del Patri- vencimiento EUR monio neto		
Bonos de empresa 73,24% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.000.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	977.043	0,03
3.523.000	Fiserv Funding ULC*	2,88%	15/06/2028	3.517.332	0,09
4.500.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	4.478.610	0,12
2.400.000	Flos B&b Italia SpA**	10,00%	15/11/2028	2.542.383	0,07
7.500.000	Flutter Treasury DAC**	4,00%	04/06/2031	7.507.785	0,20
11.500.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,62%	27/07/2028	11.591.815	0,30
5.000.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,17%	21/11/2028	5.104.520	0,13
5.800.000	Forvia SE*	5,38%	15/03/2031	5.974.305	0,16
2.500.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	2.503.056	0,07
11.100.000	GA Global Funding Trust*	3,75%	20/06/2032	11.028.548	0,29
16.600.000	Gaci First Investment Co*	2,75%	14/10/2028	16.511.436	0,43
9.900.000	Gaci First Investment Co*	3,38%	14/10/2032	9.788.191	0,26
3.400.000	General Motors Financial Co Inc*	3,90%	12/01/2028	3.475.935	0,09
8.000.000	General Motors Financial Co Inc*	4,00%	10/07/2030	8.242.629	0,22
5.000.000	Glencore Capital Finance DAC*	3,67%	06/10/2032	4.973.758	0,13
10.000.000	Glencore Capital Finance DAC*	4,15%	29/04/2031	10.322.054	0,27
7.000.000	Grand City Properties Finance Sarl*	4,75%	Perpetuos	6.807.204	0,18
3.900.000	Grand City Properties SA*	1,50%	Perpetuos	3.847.667	0,10
2.000.000	Grand City Properties SA*	2,00%	25/10/2032	1.776.310	0,05
5.000.000	Grupo Antolin Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	3.698.588	0,10
2.700.000	Harley-Davidson Financial Services Inc*	4,00%	12/03/2030	2.748.718	0,07
13.462.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	Perpetuos	13.098.219	0,34
12.895.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	Perpetuos	12.486.823	0,33
6.000.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	Perpetuos	6.009.354	0,16
1.900.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	Perpetuos	1.880.276	0,05
5.000.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	Perpetuos	5.233.154	0,14
8.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,75%	06/09/2029	7.252.189	0,19
5.000.000	HSBC Holdings Plc*	3,31%	13/05/2030	5.041.362	0,13
5.000.000	HSBC Holdings Plc*	3,45%	25/09/2030	5.051.779	0,13
33.905.000	HSBC Holdings Plc*	3,76%	20/05/2029	34.603.092	0,91
6.000.000	Iccrea Banca SpA*	3,38%	30/01/2030	6.084.424	0,16
2.000.000	Iccrea Banca SpA**	4,25%	05/02/2030	2.071.651	0,05
15.000.000	Iccrea Banca SpA*	6,88%	20/01/2028	15.650.896	0,41
1.000.000	Iceland Bondco Plc**	7,56%	15/12/2027	1.011.767	0,03
2.400.000	IDS Financing Plc*	4,00%	01/10/2032	2.363.860	0,06
7.350.000	Immobiliare Grande Distribuzione SllQ SpA*	4,45%	04/11/2030	7.377.961	0,19
2.500.000	INEOS Finance Plc*	7,25%	31/03/2031	2.163.692	0,06
5.000.000	ING Groep NV*	0,38%	29/09/2028	4.812.210	0,13
10.000.000	ING Groep NV*	3,50%	03/09/2030	10.149.655	0,27
20.000.000	ING Groep NV*	3,88%	12/08/2029	20.504.352	0,54

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 73,24% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
5.000.000	Intralot Capital Luxembourg SA*	6,75%	15/10/2031	4.987.813	0,13
513.003	Intrum Investments And Financing AB*	7,75%	11/09/2028	449.796	0,01
27.717	Intrum Investments And Financing AB*	8,50%	11/09/2029	23.516	0,00
254.745	Intrum Investments And Financing AB*	8,50%	11/09/2030	214.649	0,01
13.600.000	Investec Plc*	3,63%	19/02/2031	13.652.844	0,36
17.200.000	Islandsbanki HF*	3,88%	20/09/2030	17.463.385	0,46
8.000.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	8.285.310	0,22
10.000.000	Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA*	0,38%	15/09/2027	9.638.496	0,25
8.000.000	JPMorgan Chase & Co*	1,64%	18/05/2028	7.903.992	0,21
9.000.000	JPMorgan Chase & Co*	4,46%	13/11/2031	9.498.496	0,25
2.100.000	Kapla Holding SAS*	5,00%	30/04/2031	2.135.227	0,06
100.000	Kleopatra Finco Sarl**	4,25%	01/03/2026	16.000	0,00
10.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75%	15/01/2029	9.525.207	0,25
7.000.000	La Banque Postale SA*	2,00%	13/07/2028	6.885.239	0,18
15.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg*	0,13%	24/07/2029	13.782.088	0,36
4.000.000	Landsbankinn HF*	3,50%	24/06/2030	4.002.276	0,10
28.115.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	28.494.404	0,75
11.671.000	Landsbankinn HF*	5,00%	13/05/2028	12.210.882	0,32
6.200.000	Latvenergo AS*	3,61%	13/11/2030	6.159.875	0,16
7.200.000	Leasys SpA*	2,78%	08/04/2026	7.206.769	0,19
2.900.000	Leasys SpA*	2,88%	17/08/2027	2.932.953	0,08
17.000.000	Leasys SpA*	3,38%	25/01/2029	17.214.224	0,45
1.957.000	Leasys SpA*	3,88%	12/10/2027	1.996.088	0,05
14.933.000	Leasys SpA*	3,88%	01/03/2028	15.270.694	0,40
5.000.000	Liberty Mutual Group Inc*	3,88%	26/09/2035	4.916.892	0,13
8.000.000	Logicor Financing Sarl*	1,63%	15/07/2027	7.886.566	0,21
10.000.000	Logicor Financing Sarl*	1,63%	17/01/2030	9.367.081	0,25
12.000.000	Luminor Bank AS*	2,65%	10/09/2029	11.954.420	0,31
4.100.000	Luminor Bank AS*	3,55%	12/06/2029	4.134.574	0,11
22.000.000	Luminor Bank AS*	7,75%	08/06/2027	22.471.886	0,59
3.000.000	Luna 2 5Sarl*	5,50%	01/07/2032	3.064.808	0,08
10.600.000	Magnum Icc Finance BV*	2,75%	26/02/2029	10.549.279	0,28
2.600.000	Mercialys SA*	4,00%	04/06/2032	2.603.241	0,07
10.900.000	Mizuho Financial Group Inc*	0,47%	06/09/2029	10.247.369	0,27
10.000.000	Mizuho Financial Group Inc*	3,46%	27/08/2030	10.145.002	0,27
5.000.000	Mizuho Financial Group Inc*	4,61%	28/08/2030	5.315.559	0,14
15.000.000	MMB SCF SACA*	0,05%	17/09/2029	13.526.220	0,35
8.000.000	Mobico Group Plc*	4,88%	26/09/2031	6.362.539	0,17
5.000.000	Molson Coors Beverage Co*	3,80%	15/06/2032	5.071.023	0,13
1.300.000	Mondi Finance Plc*	3,38%	23/05/2031	1.287.966	0,03

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 73,24% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
10.000.000	Morgan Stanley*	0,50%	07/02/2031	8.986.652	0,24
10.000.000	Morgan Stanley*	2,59%	04/05/2029	10.015.752	0,26
14.000.000	Morgan Stanley*	3,52%	22/05/2031	14.162.824	0,37
5.000.000	Morgan Stanley*	4,81%	25/10/2028	5.192.323	0,14
30.000.000	National Australia Bank Ltd*	0,01%	06/01/2029	27.830.536	0,73
16.575.000	Nationwide Building Society*	3,38%	27/11/2028	16.958.499	0,44
5.000.000	Nationwide Building Society*	3,63%	15/03/2028	5.128.474	0,13
4.000.000	Nationwide Building Society*	4,63%	29/10/2028	4.136.683	0,11
10.000.000	NatWest Group Plc*	3,24%	13/05/2030	10.059.138	0,26
2.800.000	New Immo Holding SA*	4,95%	14/11/2030	2.845.570	0,07
10.900.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	4,50%	15/05/2056	10.875.639	0,29
12.400.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	2,75%	02/10/2028	12.384.993	0,32
11.400.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	3,25%	04/02/2028	11.498.487	0,30
5.000.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	3,63%	11/09/2029	5.091.257	0,13
8.000.000	NTT Finance Corp*	2,91%	16/03/2029	8.013.803	0,21
40.000.000	Nykredit Realkredit A/S*	3,63%	24/07/2030	40.557.420	1,06
1.600.000	OEG Finance Plc**	7,25%	27/09/2029	1.677.279	0,04
1.500.000	Opal Bidco SAS**	5,50%	31/03/2032	1.551.654	0,04
10.200.000	Orsted AS*	1,50%	18/02/3021	8.742.552	0,23
2.000.000	Orsted AS*	1,75%	09/12/3019	1.919.887	0,05
5.500.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	5.656.928	0,15
3.500.000	Orsted AS*	5,25%	08/12/3022	3.585.032	0,09
25.000.000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	4,25%	10/07/2030	25.952.298	0,68
2.808.000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	6,63%	25/04/2028	2.950.446	0,08
4.455.000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	6,63%	30/06/2029	4.836.826	0,13
5.000.000	Pershing Square Holdings Ltd*	4,25%	29/04/2030	5.078.354	0,13
4.600.000	Project Grand UK Plc*	9,00%	01/06/2029	4.817.236	0,13
900.000	Prosus NV*	2,78%	19/01/2034	826.047	0,02
4.000.000	Proximus SADP*	4,75%	Perpetuos	4.063.437	0,11
3.700.000	Public Property Invest AS*	3,88%	16/10/2031	3.638.841	0,10
9.200.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	9.481.925	0,25
5.000.000	PVH Corp*	4,13%	16/07/2029	5.147.839	0,13
4.000.000	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG*	0,88%	24/01/2028	3.871.908	0,10
1.800.000	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG*	5,25%	02/04/2036	1.861.102	0,05
3.000.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	Perpetuos	2.911.483	0,08
4.000.000	RAY Financing LLC**	6,50%	15/07/2031	4.084.034	0,11
1.500.000	RCI Banque SA*	1,75%	10/04/2026	1.497.437	0,04
4.200.000	RCI Banque SA*	3,50%	17/01/2028	4.246.589	0,11
1.525.000	RCI Banque SA*	3,88%	12/01/2029	1.556.474	0,04
10.000.000	RCI Banque SA*	3,88%	30/09/2030	10.176.002	0,27

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 73,24% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.100.000	RCI Banque SA*	4,63%	02/10/2026	2.122.837	0,06
6.000.000	Robert Bosch Finance LLC*	3,25%	28/05/2031	5.990.594	0,16
11.000.000	Rothschild & Co Continuation Finance Plc*	3,76%	Perpetuos	8.546.429	0,22
5.000.000	Royal Bank of Canada*	3,50%	25/07/2028	5.125.489	0,13
10.000.000	SACE SpA*	5,51%	Perpetuos	10.031.023	0,26
10.000.000	Santander UK Group Holdings Plc*	0,60%	13/09/2029	9.423.912	0,25
10.000.000	Santander UK Plc*	3,00%	12/03/2029	10.104.338	0,26
30.000.000	Santander UK Plc*	3,35%	25/03/2030	30.262.014	0,79
2.500.000	Sappi Papier Holding GmbH*	4,50%	15/03/2032	2.433.370	0,06
4.000.000	Seche Environnement SACA*	5,87%	Perpetuos	4.031.030	0,11
1.900.000	SELP Finance Sarl*	3,75%	10/08/2027	1.927.675	0,05
2.000.000	SES SA*	2,88%	Perpetuos	1.966.796	0,05
1.500.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	5,50%	15/05/2033	1.539.118	0,04
2.000.000	Silgan Holdings Inc*	4,25%	15/02/2031	2.030.007	0,05
12.000.000	Slovenska Sporitelna AS*	3,50%	05/04/2028	12.256.606	0,32
3.400.000	Smiths Group Plc*	3,63%	13/11/2033	3.336.880	0,09
5.000.000	Snam SpA*	0,75%	20/06/2029	4.662.456	0,12
10.000.000	Snam SpA*	4,00%	27/11/2029	10.377.358	0,27
2.000.000	SNF Group SACA*	4,50%	15/03/2032	2.067.152	0,05
23.000.000	Societe Generale SA*	1,75%	22/03/2029	22.110.184	0,58
20.000.000	Societe Generale SA*	3,38%	14/05/2030	20.103.584	0,53
4.200.000	Societe Generale SA*	3,75%	02/09/2033	4.180.745	0,11
4.600.000	Societe Generale SFH SA*	0,13%	02/02/2029	4.264.334	0,11
13.500.000	Societe Generale SFH SA*	0,13%	18/07/2029	12.358.714	0,32
500.000	SoftBank Group Corp*	5,00%	15/04/2028	509.320	0,01
2.000.000	SoftBank Group Corp*	6,38%	10/07/2033	2.057.117	0,05
3.000.000	SoftBank Group Corp*	6,50%	29/10/2062	2.773.226	0,07
7.000.000	Solvay SA*	3,88%	03/04/2028	7.134.484	0,19
11.000.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	10.703.523	0,28
5.000.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	5.043.397	0,13
4.800.000	Standard Chartered Bank Singapore Ltd*	2,57%	03/09/2029	4.773.840	0,13
15.000.000	Stellantis NV*	3,38%	19/11/2028	15.159.469	0,40
3.000.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	3.007.348	0,08
4.000.000	Sudzucker International Finance BV*	5,95%	Perpetuos	3.846.369	0,10
7.700.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	0,28%	25/10/2028	7.192.267	0,19
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	103.156	0,00
3.000.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,88%	15/02/2030	2.769.509	0,07
24.514.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	25.087.586	0,66
7.000.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	6.226.523	0,16
2.500.000	TAG Immobilien AG*	3,63%	03/03/2032	2.461.126	0,06

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 73,24% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
12.600.000	TAG Immobilien AG*	4,25%	04/03/2030	12.955.051	0,34
3.300.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	3.347.964	0,09
3.000.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	Perpetuos	3.181.614	0,08
4.400.000	Tereos Finance Groupe I SA**	5,88%	30/04/2030	4.276.164	0,11
10.000.000	Toronto-Dominion Bank*	1,95%	08/04/2030	9.543.347	0,25
5.883.000	Toronto-Dominion Bank*	3,19%	16/02/2029	5.988.537	0,16
10.000.000	Toronto-Dominion Bank*	3,56%	16/04/2031	10.111.720	0,27
15.300.000	Toronto-Dominion Bank*	3,63%	13/12/2029	15.633.376	0,41
7.400.000	TotalEnergies SE*	2,13%	Perpetuos	6.587.288	0,17
5.000.000	Toyota Finance Australia Ltd*	2,68%	16/01/2029	4.976.248	0,13
5.000.000	Transurban Finance Co Pty Ltd*	1,45%	16/05/2029	4.780.714	0,13
9.200.000	Traton Finance Luxembourg SA*	2,88%	26/08/2028	9.173.153	0,24
11.400.000	Traton Finance Luxembourg SA*	3,01%	21/01/2026	11.404.482	0,30
4.000.000	Traton Finance Luxembourg SA*	3,38%	14/01/2028	4.039.449	0,11
8.100.000	Traton Finance Luxembourg SA*	4,25%	16/05/2028	8.339.755	0,22
16.964.000	TSB Bank Plc*	3,32%	05/03/2029	17.295.059	0,45
15.000.000	UBS AG*	0,25%	01/09/2028	14.067.309	0,37
22.000.000	UBS Group AG*	0,25%	05/11/2028	21.077.608	0,55
14.000.000	UBS Group AG*	2,99%	12/05/2029	14.133.882	0,37
47.465.000	UBS Switzerland AG*	2,75%	19/05/2030	47.229.553	1,24
23.450.000	UBS Switzerland AG*	3,30%	05/03/2029	23.893.753	0,63
3.100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	Perpetuos	3.180.427	0,08
13.200.000	UniCredit Bank Austria AG*	2,88%	10/11/2028	13.335.617	0,35
35.970.000	UniCredit SpA**	0,85%	19/01/2031	32.179.481	0,84
8.000.000	UniCredit SpA*	3,30%	16/07/2029	8.095.468	0,21
8.000.000	UniCredit SpA**	5,85%	15/11/2027	8.231.118	0,22
3.500.000	United Group BV**	4,63%	15/08/2028	3.514.742	0,09
5.000.000	Valeo SE*	5,13%	20/05/2031	5.160.561	0,14
500.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	Perpetuos	481.602	0,01
16.000.000	Verizon Communications Inc*	4,25%	31/10/2030	16.771.554	0,44
12.800.000	VGP NV*	2,25%	17/01/2030	12.120.619	0,32
4.000.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	4.034.865	0,11
2.000.000	Vodafone Group Plc*	4,13%	12/09/2055	1.989.093	0,05
10.000.000	Vodafone International Financing DAC*	2,75%	03/07/2029	9.971.609	0,26
6.000.000	Volksbank Wien AG*	3,63%	06/03/2028	6.142.803	0,16
18.000.000	Volkswagen Bank GmbH*	3,13%	10/12/2029	17.914.815	0,47
21.000.000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88%	10/09/2030	21.535.488	0,56
5.000.000	Volkswagen International Finance NV*	4,38%	Perpetuos	4.914.975	0,13
3.000.000	Volkswagen International Finance NV*	5,49%	Perpetuos	3.099.285	0,08
10.000.000	Vonovia SE*	0,63%	14/12/2029	9.105.267	0,24

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 73,24% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.400.000	Westlake Corp*	1,63%	17/07/2029	3.218.642	0,08
3.055.000	Westpac Securities NZ Ltd*	3,75%	20/04/2028	3.140.965	0,08
3.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	Perpetuos	3.065.862	0,08
5.000.000	Wizz Air Finance Co BV*	1,00%	19/01/2026	4.989.987	0,13
6.000.000	Yorkshire Building Society*	0,01%	16/11/2028	5.583.911	0,15
90.000	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	94.916	0,00
2.500.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	2.349.504	0,06
6.500.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	6.870.327	0,18
5.000.000	Ziggo Bond Co BV**	6,13%	15/11/2032	4.713.030	0,12
2.891.000	Zimmer Biomet Holdings Inc*	2,43%	13/12/2026	2.891.095	0,08
Total bonos de empresa				2.795.583.719	73,24
Bonos del Estado 6,15% (31 de diciembre de 2024: 4,98%)					
Euro					
20.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC*	1,00%	31/01/2028	19.399.465	0,51
15.000.000	Agence France Locale*	1,13%	20/06/2028	14.495.383	0,38
3.700.000	Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa*	3,13%	18/07/2030	3.699.365	0,10
3.700.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat*	3,25%	19/03/2031	3.726.826	0,10
7.000.000	BNG Bank NV*	2,75%	05/04/2029	7.085.316	0,19
15.000.000	Bpifrance SACA*	0,88%	26/09/2028	14.322.634	0,37
48.000.000	Bpifrance SACA*	2,75%	25/02/2029	48.054.946	1,26
9.000.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	23/09/2029	9.477.709	0,25
20.000.000	CDP Financial Inc*	3,00%	11/04/2029	20.246.325	0,53
5.508.400	French Republic Government Bond OAT**	1,85%	25/07/2027	5.623.509	0,15
850.000	French Republic Government Bond OAT*	2,40%	24/09/2028	849.533	0,02
5.000.000	French Republic Government Bond OAT*	2,75%	25/02/2029	5.037.512	0,13
5.450.217	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,50%	15/05/2029	5.544.301	0,14
5.494.720	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00%	14/03/2028	5.589.359	0,15
5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,35%	15/01/2029	4.980.783	0,13
9.706.000	Latvia Government International Bond*	2,88%	21/05/2030	9.683.687	0,25
4.900.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	4,38%	27/06/2030	5.015.609	0,13
1.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	3,63%	12/06/2054	1.406.544	0,04
7.000.000	Romanian Government International Bond*	1,38%	02/12/2029	6.450.673	0,17
3.000.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	2.446.507	0,06
4.000.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	3.947.067	0,10
3.048.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	3.125.386	0,08
8.500.000	Romanian Government International Bond*	5,38%	22/03/2031	8.858.216	0,23
4.500.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	4.840.627	0,13
4.457.000	Romanian Government International Bond*	6,50%	07/10/2045	4.450.292	0,12

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 6,15% (31 de diciembre de 2024: 4,98%) (cont.)					
Euro (cont.)					
15.000.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	16.424.969	0,43
Total bonos del Estado				234.782.543	6,15

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 1,08% (31 de diciembre de 2024: 1,80%)			
Euro			
2.170.866	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund	23.879.526	0,63
1.610.000	Neuberger Berman Euro Bond Fund	17.259.200	0,45
Total fondos de inversión [¶]		41.138.726	1,08
Total inversiones		3.706.211.518	97,10

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,08%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
49.472 CHF	53.058 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	145	0,00
177.173 EUR	162.816 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	2.079	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
22.642 GBP	25.766 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	152	0,00
176 GBP	201 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
1.163.776.000 JPY	6.317.689 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	6.932	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
28.487 EUR	33.077 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	337	0,00
2.279.297 USD	1.935.991 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	3.816	0,00
2.524.465 USD	2.144.851 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	3.607	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					17.068	0,00

Contratos de futuros 0,06% (31 de diciembre de 2024: 0,14%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(290)	Euro-BOBL Future March 2026	133.378	0,00
(116)	Euro-BTP Future March 2026	34.800	0,00
(2.539)	Euro-Bund Future March 2026	2.192.170	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		2.360.348	0,06

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,04% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 10.110.000	18/11/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,89%	1D €STR	334.390	0,01

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,04% (31 de diciembre de 2024: 0,00%) (cont.)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía % del Patri-latente EUR monio neto	
EUR 10.260.000	26/11/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,05%	6M EURIBOR	392.727	0,01
EUR 15.360.000	26/11/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,05%	6M EURIBOR	606.000	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]						1.333.117	0,04

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.
(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.
¹*Swap* liquidada centralmente.

	Valor razonable % del Patri-EUR monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.709.922.051 97,20

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,08%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente EUR monio neto	
8.145.678 EUR	7.180.691 GBP	15/01/2026	Citibank NA	1	(74.062)	(0,00)
13.923.795 EUR	12.206.532 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(49.027)	(0,00)
Clases CHF con cobertura						
4.036.044 CHF	4.359.539 EUR	15/01/2026	Citibank NA	1	(19.138)	(0,00)
4.210.061 CHF	4.547.866 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	(20.325)	(0,00)
57.787 EUR	53.822 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(93)	(0,00)
Clases USD con cobertura						
2.254.086 USD	1.923.151 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	13	(4.798)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(167.443)	(0,00)

Contratos de futuros (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,05%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía % del Patri-latente EUR monio neto	
1	Euro-BTP Future March 2026	(300)	(0,00)
539	Euro-Schatz Future March 2026	(56.595)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(56.895)	(0,00)

Contratos de *credit default swap* (0,29%) (31 de diciembre de 2024: (0,13%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable % del Patri-EUR monio neto	
EUR 45.250.000	20/12/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe S44.V1	(1.045.151)	(0,03)

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *credit default swap* (0,29%) (31 de diciembre de 2024: (0,13%)) (cont.)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable % del Patrimonio neto EUR	
EUR 91.000.000	20/12/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S44.V1	(10.072.459)	(0,26)
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]				(11.117.610)	(0,29)

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía % del Patrimonio latente EUR monio neto	
EUR 12.479.054	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,22%	6M EURIBOR	(369.135)	(0,01)
EUR 24.540.000	27/11/2040	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,75%	1D €STR	(521.318)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]						(890.453)	(0,03)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable % del Patrimonio neto EUR	
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(12.232.401)	(0,32)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	3.697.689.650	96,88
Otro activo neto	119.156.599	3,12
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.816.846.249	100,00

Análisis de la cartera		EUR	% de los activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	2.872.953.050	74,96
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	783.249.583	20,44
†	Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	8.870.159	0,23
μ	Fondos de inversión	41.138.726	1,07
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	2.303.453	0,06
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(10.825.321)	(0,28)
Total inversiones		3.697.689.650	96,48

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor razonable % del Patri- vencimiento USD monio neto		
Bonos de empresa 93,75% (31 de diciembre de 2024: 90,03%)					
Dólar estadounidense					
1.850.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	1.764.038	0,39
1.047.040	1261229 BC Ltd**	10,00%	15/04/2032	1.089.725	0,24
3.615.000	AAR Escrow Issuer LLC**	6,75%	15/03/2029	3.742.808	0,84
1.460.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,00%	15/04/2029	1.407.434	0,31
1.705.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50%	01/07/2028	1.697.252	0,38
710.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	4,25%	15/02/2029	692.871	0,16
1.390.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	1.453.201	0,32
1.145.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	1.190.729	0,27
935.000	AdaptHealth LLC**	4,63%	01/08/2029	909.965	0,20
400.000	Advanced Drainage Systems Inc**	6,38%	15/06/2030	410.526	0,09
1.180.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	1.188.762	0,27
2.640.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	4,88%	04/02/2028	2.600.891	0,58
1.645.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,50%	31/03/2031	1.664.400	0,37
1.335.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50%	15/02/2028	1.368.503	0,31
3.000.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	7,00%	21/05/2030	3.143.267	0,70
1.015.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	1.036.955	0,23
1.080.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	1.121.219	0,25
1.010.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,88%	15/06/2030	1.052.169	0,24
1.995.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl**	4,63%	01/06/2028	1.968.891	0,44
1.015.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 144A**	4,63%	01/06/2028	999.396	0,22
5.725.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	5.833.454	1,30
2.340.000	Amsted Industries Inc**	4,63%	15/05/2030	2.303.952	0,51
975.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	3,25%	01/09/2028	940.010	0,21
595.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	560.636	0,13
855.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,25%	30/01/2031	874.998	0,20
1.010.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	993.655	0,22
705.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,75%	01/03/2030	697.504	0,16
1.830.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	1.841.910	0,41
1.620.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	1.616.502	0,36
2.595.000	ATS Corp**	4,13%	15/12/2028	2.541.680	0,57
3.075.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	3.177.502	0,71
870.000	Azorra Finance Ltd**	7,25%	15/01/2031	915.055	0,20
2.630.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	2.787.232	0,62
1.085.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	1.110.375	0,25
2.020.000	Bausch & Lomb Corp**	8,38%	01/10/2028	2.110.900	0,47
157.000	Bausch Health Cos Inc**	4,88%	01/06/2028	140.633	0,03
173.000	Bausch Health Cos Inc**	11,00%	30/09/2028	179.334	0,04
1.055.000	Beazer Homes USA Inc**	7,25%	15/10/2029	1.082.455	0,24
555.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	574.912	0,13

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,75% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
930.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	7,00%	15/09/2055	977.797	0,22
1.605.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	1.594.693	0,36
1.225.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	1.307.978	0,29
2.235.000	Block Inc**	5,63%	15/08/2030	2.281.604	0,51
2.110.000	Bombardier Inc**	6,00%	15/02/2028	2.117.750	0,47
1.120.000	Bombardier Inc**	7,50%	01/02/2029	1.168.682	0,26
850.000	Bombardier Inc**	8,75%	15/11/2030	919.409	0,21
1.540.000	Brandywine Operating Partnership LP*	6,13%	15/01/2031	1.498.584	0,33
830.000	Brandywine Operating Partnership LP*	8,88%	12/04/2029	895.199	0,20
2.145.000	Broadstreet Partners Group LLC**	5,88%	15/04/2029	2.152.597	0,48
620.000	Cablevision Lightpath LLC**	3,88%	15/09/2027	607.449	0,14
1.333.437	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	1.388.441	0,31
1.720.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	1.828.527	0,41
2.310.000	Capstone Borrower Inc**	8,00%	15/06/2030	2.381.318	0,53
1.670.000	Caturus Energy LLC**	8,50%	15/02/2030	1.740.497	0,39
955.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	899.774	0,20
575.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	549.509	0,12
1.320.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	1.310.295	0,29
2.455.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	2.453.049	0,55
3.205.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,38%	01/06/2029	3.171.026	0,71
2.330.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	2.363.204	0,53
717.000	Celanese US Holdings LLC*	6,85%	15/11/2028	750.688	0,17
1.130.000	Celanese US Holdings LLC*	7,00%	15/02/2031	1.157.633	0,26
860.000	Celanese US Holdings LLC*	7,05%	15/11/2030	906.867	0,20
620.000	Champ Acquisition Corp**	8,38%	01/12/2031	671.214	0,15
930.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	917.561	0,21
995.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	998.592	0,22
960.000	Cipher Compute LLC**	7,13%	15/11/2030	978.944	0,22
910.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	938.795	0,21
880.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	6,75%	15/09/2032	913.077	0,20
1.095.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,13%	15/02/2031	1.150.504	0,26
2.105.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,88%	01/04/2030	2.225.823	0,50
4.130.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	4.186.779	0,93
220.000	Cloud Software Group Inc**	9,00%	30/09/2029	229.284	0,05
1.010.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88%	15/01/2030	1.036.513	0,23
1.115.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	1.127.154	0,25
2.350.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	2.347.125	0,52
1.280.000	Comstock Resources Inc 144A**	6,75%	01/03/2029	1.283.720	0,29
875.000	Constellium SE**	5,63%	15/06/2028	875.509	0,20

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,75% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.160.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	5,60%	15/01/2031	1.171.647	0,26
1.325.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	1.421.475	0,32
1.200.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC**	6,50%	01/10/2030	1.225.495	0,27
1.335.000	DBR Land Holdings LLC**	6,25%	01/12/2030	1.366.373	0,31
900.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	904.839	0,20
525.000	Discovery Communications LLC**	3,63%	15/05/2030	483.988	0,11
485.000	Discovery Communications LLC**	3,95%	20/03/2028	476.755	0,11
2.050.000	Discovery Communications LLC**	4,13%	15/05/2029	1.982.719	0,44
2.160.000	DISH Network Corp**	11,75%	15/11/2027	2.249.392	0,50
450.000	EchoStar Corp**	6,75%	30/11/2030	461.573	0,10
3.450.000	EchoStar Corp**	10,75%	30/11/2029	3.817.705	0,85
1.350.000	EF Holdco/EF Cayman Hold/Ellington Finance REIT Cayman/TRS/EF Cayman Non-MTM**	7,38%	30/09/2030	1.362.243	0,30
2.450.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	2.504.270	0,56
625.000	EnerSys**	4,38%	15/12/2027	622.818	0,14
600.000	EquipmentShare.com Inc**	9,00%	15/05/2028	624.259	0,14
2.255.000	Excelebrate Energy LP**	8,00%	15/05/2030	2.390.882	0,53
1.205.000	Fibercop SpA**	6,38%	15/11/2033	1.197.092	0,27
1.770.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	1.849.101	0,41
1.055.000	FTAI Aviation Investors LLC**	5,50%	01/05/2028	1.058.212	0,24
430.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,00%	01/05/2031	453.142	0,10
405.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,88%	01/12/2030	432.197	0,10
2.530.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	2.483.415	0,55
1.100.000	Garda World Security Corp**	6,50%	15/01/2031	1.126.259	0,25
3.555.000	Gates Corp**	6,88%	01/07/2029	3.696.240	0,83
1.710.000	Gen Digital Inc**	7,13%	30/09/2030	1.769.277	0,40
800.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	803.793	0,18
1.265.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25%	15/01/2029	1.324.514	0,30
350.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,88%	15/04/2030	369.898	0,08
1.950.000	GGAM Finance Ltd**	6,88%	15/04/2029	2.027.388	0,45
1.370.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75%	01/09/2027	1.422.470	0,32
1.635.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	1.642.624	0,37
2.595.000	Global Net Lease Inc**	4,50%	30/09/2028	2.552.893	0,57
1.080.000	Goat Holdco LLC**	6,75%	01/02/2032	1.110.089	0,25
595.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	588.324	0,13
945.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	947.701	0,21
2.390.000	Graphic Packaging International LLC*	3,75%	01/02/2030	2.268.928	0,51
2.070.000	Grifols SA**	4,75%	15/10/2028	2.045.863	0,46
465.000	Group 1 Automotive Inc**	4,00%	15/08/2028	456.103	0,10
1.870.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	1.927.723	0,43
2.155.000	Harvest Midstream LP**	7,50%	01/09/2028	2.188.515	0,49

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 93,75% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.680.000	Herc Holdings Inc**	6,63%	15/06/2029	1.750.205	0,39
3.646.000	Herc Holdings Inc**	7,00%	15/06/2030	3.839.323	0,86
2.885.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	2.912.050	0,65
2.640.000	Hillenbrand Inc*	6,25%	15/02/2029	2.702.307	0,60
2.620.000	Hilton Domestic Operating Co Inc**	5,88%	01/04/2029	2.683.852	0,60
610.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	628.571	0,14
3.500.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	3.502.020	0,78
1.470.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	1.544.206	0,34
1.285.000	IHO Verwaltungs GmbH**	6,38%	15/05/2029	1.300.930	0,29
795.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	835.989	0,19
1.110.000	Iliad Holding SAS**	7,00%	15/10/2028	1.124.762	0,25
440.000	Iliad Holding SAS**	8,50%	15/04/2031	473.836	0,11
3.155.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	3.116.698	0,70
2.275.000	Iron Mountain Inc**	5,00%	15/07/2028	2.276.935	0,51
850.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	854.964	0,19
455.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/07/2030	449.852	0,10
1.235.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	01/10/2027	1.221.379	0,27
1.170.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,50%	15/07/2029	1.170.619	0,26
935.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	4,50%	15/11/2029	924.748	0,21
2.150.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	2.260.405	0,50
1.520.000	JH North America Holdings Inc**	5,88%	31/01/2031	1.553.554	0,35
1.335.000	K Hovnanian Enterprises Inc**	8,00%	01/04/2031	1.363.532	0,30
680.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	686.507	0,15
1.910.000	Kinetik Holdings LP**	6,63%	15/12/2028	1.967.858	0,44
1.535.000	Kodiak Gas Services LLC**	7,25%	15/02/2029	1.597.854	0,36
1.995.000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88%	01/05/2029	1.966.923	0,44
745.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	727.306	0,16
925.000	LGI Homes Inc**	4,00%	15/07/2029	843.796	0,19
1.095.000	LifePoint Health Inc**	5,38%	15/01/2029	1.079.054	0,24
1.045.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	1.126.450	0,25
1.320.000	Lindblad Expeditions LLC**	7,00%	15/09/2030	1.377.625	0,31
2.170.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,75%	15/10/2027	2.175.863	0,49
595.000	Madison IAQ LLC**	4,13%	30/06/2028	585.141	0,13
955.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	949.962	0,21
3.065.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2030	3.043.653	0,68
600.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2030	579.000	0,13
1.100.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	1.106.405	0,25
650.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	686.284	0,15
3.625.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	3.646.736	0,81
1.510.000	Michaels Cos Inc**	5,25%	01/05/2028	1.453.394	0,32

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 93,75% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.240.000	Mineral Resources Ltd**	7,00%	01/04/2031	3.381.602	0,75
1.160.000	Molina Healthcare Inc**	4,38%	15/06/2028	1.141.632	0,26
1.315.000	Molina Healthcare Inc**	6,50%	15/02/2031	1.352.188	0,30
1.845.000	NCL Corp Ltd**	6,25%	01/03/2030	1.874.703	0,42
1.495.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	1.498.459	0,33
460.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	5,63%	29/09/2028	461.584	0,10
380.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	6,13%	30/09/2030	380.332	0,09
860.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	7,05%	15/09/2028	892.598	0,20
1.855.000	Nissan Motor Co Ltd**	4,35%	17/09/2027	1.831.209	0,41
1.425.000	Nissan Motor Co Ltd**	7,50%	17/07/2030	1.496.586	0,33
645.000	Nordstrom Inc**	6,95%	15/03/2028	668.642	0,15
600.000	Novelis Corp**	4,75%	30/01/2030	580.017	0,13
2.515.000	Novelis Corp**	6,88%	30/01/2030	2.612.685	0,58
505.000	NRG Energy Inc**	5,25%	15/06/2029	508.307	0,11
3.295.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/07/2029	3.295.345	0,74
1.215.000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25%	01/10/2028	1.180.330	0,26
1.425.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	1.387.925	0,31
510.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	505.369	0,11
665.000	OneMain Finance Corp*	3,88%	15/09/2028	648.582	0,15
490.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	490.596	0,11
1.695.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	1.745.155	0,39
1.655.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	1.716.225	0,38
1.420.000	OneMain Finance Corp*	7,88%	15/03/2030	1.502.327	0,34
10.000	Paramount Global**	6,25%	28/02/2057	9.019	0,00
10.000	Paramount Global**	6,38%	30/03/2062	9.334	0,00
2.420.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	2.423.531	0,54
790.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00%	01/02/2030	813.747	0,18
2.225.000	Patrick Industries Inc**	4,75%	01/05/2029	2.211.470	0,49
2.575.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	2.645.135	0,59
1.745.000	PennyMac Financial Services Inc**	4,25%	15/02/2029	1.713.633	0,38
475.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	479.034	0,11
680.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13%	15/11/2030	717.457	0,16
1.815.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,88%	15/12/2029	1.932.399	0,43
2.370.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	2.374.970	0,53
3.295.000	Permian Resources Operating LLC**	5,88%	01/07/2029	3.325.153	0,74
1.105.000	PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp**	7,50%	15/09/2032	1.125.873	0,25
2.245.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	2.369.629	0,53
1.175.000	RB Global Holdings Inc**	6,75%	15/03/2028	1.203.085	0,27
650.000	RB Global Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	680.365	0,15
3.985.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	3.859.630	0,86

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,75% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.300.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	1.288.158	0,29
1.245.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25%	15/07/2028	1.284.667	0,29
300.000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75%	01/07/2026	299.256	0,07
1.665.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	1.580.599	0,35
2.705.000	Rocket Cos Inc**	6,13%	01/08/2030	2.797.657	0,62
1.325.000	Rocket Cos Inc**	6,50%	01/08/2029	1.368.245	0,31
600.000	Rockies Express Pipeline LLC**	4,95%	15/07/2029	599.084	0,13
1.665.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	1.743.099	0,39
230.000	Rogers Communications Inc**	7,13%	15/04/2055	242.315	0,05
940.000	S&S Holdings LLC**	8,38%	01/10/2031	901.551	0,20
1.710.000	SCIH Salt Holdings Inc**	4,88%	01/05/2028	1.716.563	0,38
455.000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63%	01/05/2029	457.341	0,10
1.160.000	Sealed Air Corp**	5,00%	15/04/2029	1.170.308	0,26
1.990.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	1.939.791	0,43
1.411.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	1.382.573	0,31
915.000	Sensata Technologies BV**	5,88%	01/09/2030	929.821	0,21
1.280.000	Sensata Technologies Inc**	4,38%	15/02/2030	1.255.507	0,28
1.555.000	Sirius XM Radio LLC**	4,00%	15/07/2028	1.522.075	0,34
315.000	Sirius XM Radio LLC**	4,13%	01/07/2030	299.797	0,07
690.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	5,25%	15/07/2029	643.914	0,14
2.240.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	6,50%	01/10/2028	2.196.686	0,49
675.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc/Canada's Wonderland Co**	6,63%	01/05/2032	681.078	0,15
2.120.000	SLM Corp**	6,50%	31/01/2030	2.197.503	0,49
1.165.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	1.124.674	0,25
655.000	Standard Industries Inc**	4,75%	15/01/2028	654.015	0,15
885.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	945.585	0,21
865.000	Starwood Property Trust Inc**	3,63%	15/07/2026	864.046	0,19
630.000	Starwood Property Trust Inc**	4,38%	15/01/2027	626.495	0,14
710.000	Starwood Property Trust Inc**	5,25%	15/10/2028	717.850	0,16
495.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	518.078	0,12
320.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	15/10/2030	333.856	0,07
1.280.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	1.353.411	0,30
1.565.000	Sunoco LP**	5,63%	15/03/2031	1.577.281	0,35
435.000	Sunoco LP**	7,00%	01/05/2029	453.945	0,10
2.660.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	2.693.831	0,60
2.150.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,38%	15/02/2029	2.230.201	0,50
1.285.000	Team Health Holdings Inc**	8,38%	30/06/2028	1.302.817	0,29
561.289	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	594.624	0,13
665.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	15/06/2030	681.321	0,15
650.000	Tenet Healthcare Corp**	6,75%	15/05/2031	676.682	0,15

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,75% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.910.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	3.900.219	0,87
1.535.000	TransDigm Inc*	4,63%	15/01/2029	1.526.159	0,34
1.340.000	TransDigm Inc*	4,88%	01/05/2029	1.337.664	0,30
1.750.000	TransDigm Inc**	6,38%	01/03/2029	1.806.908	0,40
870.000	TransDigm Inc**	6,63%	01/03/2032	906.252	0,20
1.190.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	1.212.450	0,27
980.000	TransMontaigne Partners LLC**	8,50%	15/06/2030	990.159	0,22
1.975.000	Trivium Packaging Finance BV**	8,25%	15/07/2030	2.118.683	0,47
425.000	Trivium Packaging Finance BV**	12,25%	15/01/2031	461.506	0,10
730.000	TTM Technologies Inc**	4,00%	01/03/2029	715.748	0,16
1.485.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	1.527.758	0,34
1.580.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	4,75%	15/04/2028	1.573.185	0,35
1.105.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	1.100.447	0,25
1.430.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	1.481.091	0,33
650.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	684.043	0,15
1.770.000	UWM Holdings LLC**	6,63%	01/02/2030	1.793.451	0,40
750.000	Venture Global LNG Inc**	7,00%	15/01/2030	722.358	0,16
1.360.000	Venture Global LNG Inc**	8,13%	01/06/2028	1.378.283	0,31
2.145.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	2.224.584	0,50
1.905.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,13%	15/12/2030	1.941.051	0,43
1.460.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	1.571.636	0,35
1.775.000	VF Corp*	2,95%	23/04/2030	1.608.680	0,36
1.110.000	Viking Cruises Ltd**	7,00%	15/02/2029	1.120.401	0,25
1.865.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63%	15/02/2029	1.874.310	0,42
250.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	238.102	0,05
225.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50%	01/06/2028	233.540	0,05
3.555.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	3.559.728	0,79
1.275.000	VOC Escrow Ltd**	5,00%	15/02/2028	1.275.551	0,29
2.260.000	VoltaGrid LLC**	7,38%	01/11/2030	2.240.181	0,50
1.070.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	1.132.948	0,25
1.360.000	Wayfair LLC**	7,25%	31/10/2029	1.420.799	0,32
425.000	Wayfair LLC**	7,75%	15/09/2030	454.287	0,10
1.960.000	WBI Operating LLC**	6,25%	15/10/2030	1.973.152	0,44
1.615.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2029	1.669.779	0,37
395.000	Whirlpool Corp*	6,13%	15/06/2030	394.828	0,09
1.125.000	White Capital Supply Holdings LLC**	7,38%	15/11/2030	1.168.046	0,26
1.940.000	Williams Scotsman Inc**	4,63%	15/08/2028	1.940.733	0,43
1.355.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/06/2029	1.404.685	0,31
320.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/04/2030	331.873	0,07
2.595.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	2.744.493	0,61

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor vencimiento	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Bonos de empresa 93,75% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
611.000	WR Grace Holdings LLC**	4,88%	15/06/2027	609.878	0,14
2.450.000	WR Grace Holdings LLC**	6,63%	15/08/2032	2.483.050	0,55
440.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	452.238	0,10
670.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	661.101	0,15
2.125.000	XHR LP**	6,63%	15/05/2030	2.195.837	0,49
920.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	4,50%	15/09/2027	911.055	0,20
980.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	8,38%	15/01/2031	1.030.407	0,23
2.145.000	XPO Inc**	7,13%	01/06/2031	2.245.300	0,50
1.290.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	1.361.554	0,30
1.545.086	Zayo Group Holdings Inc**	9,25%	09/03/2030	1.469.300	0,33
835.000	ZF North America Capital Inc**	6,75%	23/04/2030	825.691	0,18
2.260.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	2.314.908	0,52
1.045.000	ZF North America Capital Inc**	7,50%	24/03/2031	1.056.978	0,24
Total bonos de empresa				420.256.817	93,75
Préstamos a plazo 3,73% (31 de diciembre de 2024: 7,88%)					
Dólar estadounidense					
1.807.565	Ascend Learning LLC	6,72%	11/12/2028	1.816.115	0,40
917.700	Aveanna Healthcare LLC	7,47%	17/09/2032	924.638	0,21
1.718.195	Champions Holdco Inc	8,57%	23/02/2029	1.635.147	0,36
2.311.824	Engineered Machinery Holdings Inc	9,93%	21/05/2029	2.329.163	0,52
1.229.963	Gen Digital Inc	5,47%	12/09/2029	1.233.296	0,27
341.744	Ingram Micro Inc	5,98%	22/09/2031	344.095	0,08
1.094.987	Madison IAQ LLC	6,70%	21/06/2028	1.101.513	0,25
1.050.695	National Mentor Holdings Inc	9,72%	12/12/2030	1.054.147	0,24
1.043.514	Petco Health and Wellness Co Inc	7,18%	03/03/2028	1.034.581	0,23
1.699.762	Star Parent Inc	7,67%	27/09/2030	1.703.680	0,38
1.692.857	Verde Purchaser LLC	7,67%	30/11/2030	1.695.066	0,38
1.826.828	White Cap Supply Holdings LLC	6,97%	19/10/2029	1.836.336	0,41
Total préstamos a plazo †				16.707.777	3,73
Acuerdos de recompra 1,34% (31 de diciembre de 2024: 2,93%)					
Dólar estadounidense					
6.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 6,001,260^	3,78%	02/01/2026	6.000.000	1,34
Total acuerdos de recompra†				6.000.000	1,34

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
	Fondos de inversión 1,24% (31 de diciembre de 2024: 0,94%)		
	Libra esterlina		
34.770	NB Global Monthly Income Fund Ltd	3.582	0,00
	Total libra esterlina	3.582	0,00
	Dólar estadounidense		
303.860	Neuberger Berman CLO Income Fund	5.578.877	1,24
	Total dólar estadounidense	5.578.877	1,24
	Total fondos de inversión ^u	5.582.459	1,24
	Total inversiones	448.547.053	100,06

Contratos de divisas a plazo 0,05% (31 de diciembre de 2024: 1,09%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente	% del Patri-USD monio neto
Clases AUD con cobertura						
17.175 AUD	11.133 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	321	0,00
31.088 AUD	20.593 USD	15/01/2026	UBS AG	1	140	0,00
4.654.653 AUD	3.085.179 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	13	19.005	0,01
508 USD	758 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	2	0,00
Clases CHF con cobertura						
14.847 USD	11.700 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	63	0,00
Clases CNY con cobertura						
520.916 CNY	73.400 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	1.278	0,00
5.330 CNY	755 USD	15/01/2026	UBS AG	1	9	0,00
520.916 CNY	73.404 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	1.274	0,00
Clases EUR con cobertura						
876.709 EUR	1.026.135 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	4.008	0,00
6.536.981 EUR	7.554.810 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	49	126.223	0,03
3.744.730 USD	3.180.082 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	12	8.097	0,00
Clases GBP con cobertura						
33 GBP	44 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	0	0,00
512.367 GBP	688.293 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	31	864	0,00
Clases HKD con cobertura						
1.440 USD	11.187 HKD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	2	0,00
Clases JPY con cobertura						
570.122 USD	87.224.880 JPY	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	13.132	0,00
1.269.437 USD	192.730.000 JPY	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	38.724	0,01
Clases SGD con cobertura						
31.850 SGD	24.759 USD	15/01/2026	UBS AG	1	25	0,00
899.115 SGD	695.475 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	45	4.171	0,00

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 6.120.180 USD.

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,05% (31 de diciembre de 2024: 1,09%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura (cont.)</i>						
36.897 USD	47.292 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	96	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					217.434	0,05
						Valor razonable % del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					448.764.487	100,11

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,36%) (31 de diciembre de 2024: (4,14%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
10.054 GBP	13.538 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(16)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
730.130 AUD	489.463 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	(2.540)	(0,00)
17.271 USD	26.467 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(379)	(0,00)
14.314 USD	22.015 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(368)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
491.174 CHF	624.438 USD	15/01/2026	UBS AG	3	(3.782)	(0,00)
2.708 CHF	3.444 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(21)	(0,00)
3.504 USD	2.788 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(18)	(0,00)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
1.508 USD	10.709 CNY	15/01/2026	UBS AG	1	(27)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
76.468.363 EUR	90.033.012 USD	15/01/2026	UBS AG	3	(181.753)	(0,04)
171.668 EUR	202.136 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(423)	(0,00)
665.147 USD	571.693 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(6.599)	(0,00)
911.217 USD	780.756 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	39	(6.182)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
28.518.319 GBP	38.411.803 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	(53.610)	(0,01)
298.404 USD	223.857 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(2.692)	(0,00)
5.375.842 USD	4.094.380 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	27	(131.251)	(0,03)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
403.776 HKD	51.967 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(71)	(0,00)
403.776 HKD	51.967 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(72)	(0,00)
11.210 HKD	1.443 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(3)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
183.902.671 JPY	1.203.450 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(29.106)	(0,01)
16.912.679.629 JPY	113.680.456 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(5.681.434)	(1,27)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
6.056.067 SGD	4.723.879 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	(11.359)	(0,00)

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (1,36%) (31 de diciembre de 2024: (4,14%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura (cont.)</i>						
209.199 USD	270.851 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	15	(1.562)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(6.113.268)	(1,36)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(6.113.268)	(1,36)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	442.651.219	98,75
Otro activo neto	5.604.613	1,25
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	448.255.832	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	29.146.885	6,36
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	391.109.932	85,32
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	22.707.777	4,95
μ Fondos de inversión	5.582.459	1,22
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(5.895.834)	(1,29)
Total inversiones	442.651.219	96,56

Strategic Income – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores			Valor razonable% del Patri-USDmonio neto	
Valores de renta variable 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Euro					
16.890	Altice France Lux 3			303.994	0,00
Total valores de renta variable *				303.994	0,00
Importe principal	Descripción de los valores		Cupón	Fecha deValor razonable% del Patri-USDmonio neto	vencimiento
Bonos del Tesoro 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Naira nigeriana					
394.250.000	Nigeria OMO Bill		0,00%	12/05/2026	254.625 0,00
1.300.000.000	Nigeria OMO Bill		0,00%	21/07/2026	804.130 0,01
Total bonos del Tesoro **				1.058.755	0,01
Bonos de agencia 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,02%)					
Dólar estadounidense					
690.000	Federal National Mortgage Association**		5,63%	15/07/2037	760.921 0,01
165.000	Tennessee Valley Authority*		5,25%	01/02/2055	163.610 0,00
Total bonos de agencia				924.531	0,01
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%)					
Euro					
4.760.000	Aran Funding 2025-1 DAC Series 2025-1X Class C		3,99%	24/12/2065	5.560.104 0,07
1.000.000	Arbour CLO XII DAC Series 12X Class DR		5,22%	15/07/2038	1.185.412 0,02
1.200.000	Armada Euro CLO VII DAC Series 7X Class D		5,02%	15/04/2039	1.409.451 0,02
2.859.232	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Class B		3,09%	29/12/2036	3.376.139 0,04
3.500.000	Autoflorence 4 SRL Class C		3,42%	24/12/2044	4.119.018 0,05
2.000.000	Avoca CLO XXI DAC Series 21X Class DR		5,07%	15/01/2040	2.350.074 0,03
4.112.777	Bbva Consumer Auto 2025-1 FT Class C		3,35%	19/05/2042	4.849.833 0,06
2.000.000	Blackrock European CLO XVI DAC Series 16X Class D		5,11%	15/01/2039	2.350.074 0,03
1.750.000	Blackrock European CLO XVI DAC Series 16X Class E		7,46%	15/01/2039	2.057.830 0,03
1.500.000	Bridgepoint CLO VI DAC Series 6X Class DR		5,07%	15/03/2038	1.775.125 0,02
1.750.000	Bridgepoint CLO VI DAC Series 6X Class ER		7,37%	15/03/2038	2.090.899 0,03
3.116.230	Brignole CQ Series 2024 Class B		3,15%	24/09/2040	3.672.446 0,05
5.875.000	Clavel Residential 4 DAC Series 2025-1X Class C		4,07%	28/10/2066	6.813.631 0,09
1.075.000	Clavel Residential 4 DAC Series 2025-1X Class D		4,57%	28/10/2066	1.228.685 0,02
2.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXVII DAC Series 37X Class E		7,43%	15/01/2040	2.346.617 0,03
1.900.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Consumer Totta 3 Class C		3,53%	25/10/2035	2.236.625 0,03
1.400.000	Golden Bar Securitisation SRL 2025-2 Class D		3,64%	22/12/2044	1.650.345 0,02
2.000.000	Harvest CLO XXXIV DAC Series 34X Class D		4,92%	15/04/2038	2.359.768 0,03
1.500.000	Harvest CLO XXXVIII DAC Series 38X Class E		7,32%	22/01/2039	1.762.505 0,02
2.500.000	Henley CLO XV DAC Series 15X Class E		7,38%	25/07/2039	2.937.593 0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.781.806	Hill FL 2024-2 BV Series 2024-2FL Class C	3,37%	18/10/2032	4.413.551	0,06
1.733.502	Italian Stella Loans SRL Series 2024-2 Class C	3,36%	27/05/2039	2.054.371	0,03
1.300.126	Italian Stella Loans SRL Series 2024-2 Class D	4,11%	27/05/2039	1.553.797	0,02
6.550.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL1X Class C	4,47%	26/01/2065	7.727.387	0,10
2.200.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class C	4,62%	24/01/2063	2.593.174	0,03
2.780.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class D	5,22%	24/01/2063	3.279.898	0,04
900.215	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class A	3,07%	24/06/2078	1.059.370	0,01
2.500.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class B	3,47%	24/06/2078	2.921.612	0,04
6.870.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class C	4,00%	24/06/2078	8.040.764	0,10
2.840.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL2X Class C	4,37%	24/08/2075	3.347.836	0,04
3.260.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL2X Class D	5,22%	24/08/2075	3.850.649	0,05
6.700.000	Miltonia Mortgage Finance SRL Series 1 Class B	3,34%	28/04/2062	7.893.374	0,10
2.173.580	Noria DE 2024 Series 2024-DE1 Class D	3,62%	25/02/2043	2.560.958	0,03
1.250.000	Palmer Square European CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class DR	5,19%	15/10/2038	1.474.165	0,02
1.875.000	Palmer Square European CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class ER	7,49%	15/10/2038	2.238.750	0,03
2.000.000	Penta CLO 12 DAC Series 2022-12X Class ARR	3,30%	09/11/2038	2.356.227	0,03
1.000.000	Penta CLO 12 DAC Series 2022-12X Class DRR	5,07%	09/11/2038	1.183.441	0,02
1.125.000	Penta CLO 12 DAC Series 2022-12X Class ERR	7,42%	09/11/2038	1.335.154	0,02
3.200.000	Pepper Iberia Consumer 2024 Series 2024-1 Class B	3,19%	25/04/2037	3.758.544	0,05
4.029.000	PRPM Fundido 2025-2 DAC Series 2025-2X Class C	4,03%	29/01/2075	4.648.361	0,06
1.260.213	Quarzo SRL Series 2024-1 Class C	4,40%	15/06/2041	1.500.402	0,02
2.000.000	RRE 10 Loan Management DAC Series 10X Class DR	7,32%	15/03/2038	2.378.683	0,03
2.000.000	RRE 17 Loan Management DAC Series 17X Class DR	7,22%	15/01/2041	2.373.338	0,03
2.300.000	SC Austria Sarl Series 2025-1 Class D	3,83%	25/07/2041	2.718.029	0,04
5.000.000	Secucor Finance 2013-1 DAC Series 2025-1 Class C	3,69%	20/09/2036	5.890.037	0,08
3.850.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class C	3,96%	17/02/2037	4.543.368	0,06
3.700.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class D	4,76%	17/02/2037	4.359.596	0,06
770.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class C	4,17%	24/12/2078	901.718	0,01
2.580.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class D	4,97%	24/12/2078	3.039.686	0,04
2.000.000	Stannaway Park CLO DAC Series 1X Class E	7,44%	23/01/2038	2.351.783	0,03
1.879.873	Taurus 2025-1 EU DAC Series 2025-EU1X Class C	3,71%	17/02/2035	2.197.215	0,03
1.639.890	Taurus 2025-1 EU DAC Series 2025-EU1X Class D	4,41%	17/02/2035	1.905.002	0,02
1.233.296	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class C	4,61%	17/11/2036	1.449.593	0,02
2.133.037	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class D	5,36%	17/11/2036	2.505.383	0,03
3.499.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl Series 2025-1X Class A2	4,29%	28/06/2050	4.155.216	0,05
2.624.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl Series 2025-1X Class B	4,93%	28/06/2050	3.088.715	0,04
Total euro				169.781.321	2,20
Libra esterlina					
8.535.000	DBMS 2025-1 DAC Series 2025-1X Class D	6,38%	18/02/2036	11.494.822	0,15

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
10.700.000	UK Logistics 2025-2 DAC Series 2025-2X Class D	6,76%	17/08/2035	14.423.035	0,19
6.807.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17%	28/05/2039	9.384.960	0,12
3.110.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1X Class B	6,34%	28/05/2039	4.192.292	0,06
Total libra esterlina				39.495.109	0,52
Dólar estadounidense					
7.150.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class A1A2	3,90%	10/08/2035	6.923.881	0,09
2.684.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class C	4,14%	10/08/2035	2.527.154	0,03
2.000.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	6,97%	15/07/2037	2.008.588	0,03
1.000.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class E	9,97%	15/07/2037	1.009.535	0,01
6.387.807	A&D Mortgage Trust 2024-NQM5 Class A3	6,11%	25/11/2069	6.426.391	0,08
2.656.784	A&D Mortgage Trust 2025-NQM3 Class A3	5,78%	25/08/2070	2.666.207	0,03
5.394.000	A&D Mortgage Trust 2025-NQM5 Class A1	5,12%	25/12/2070	5.404.041	0,07
847.537	ADMT 2024-NQM6 Class A1	5,67%	25/01/2070	854.235	0,01
6.618.439	ADMT 2024-NQM6 Class A3	6,07%	25/01/2070	6.684.507	0,09
6.123.000	ADMT 2024-NQM6 Class M1	6,57%	25/01/2070	6.238.926	0,08
4.000.000	AGL CLO 33 Ltd Series 2024-33X Class A1	5,02%	21/07/2037	4.015.723	0,05
2.000.000	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class DR	7,22%	20/04/2037	2.011.148	0,03
2.000.000	AIMCO CLO 23 Ltd Series 2025-23X Class D1	6,07%	20/04/2038	2.016.247	0,03
5.940.000	AIMCO CLO Series 2017-A Series 2017-AX Class D1R2	6,07%	20/01/2038	5.925.459	0,08
4.092.372	Angel Oak Mortgage Trust 2025-10 Class A3	5,37%	25/09/2070	4.102.892	0,05
1.000.000	Angel Oak Mortgage Trust 2025-10 Class M1	5,72%	25/09/2070	1.001.849	0,01
3.938.063	Angel Oak Mortgage Trust 2025-9 Class A3	5,60%	25/08/2070	3.963.382	0,05
1.400.000	Angel Oak Mortgage Trust 2025-9 Class M1	5,85%	25/08/2070	1.410.657	0,02
1.375.000	Apidos CLO LV Series 2025-55X Class E	8,32%	20/01/2039	1.378.890	0,02
7.000.000	Apidos CLO XLVI Ltd Series 2023-46X Class A1R	5,11%	24/10/2038	7.007.225	0,09
2.000.000	Apidos CLO XLVI Ltd Series 2023-46X Class ER	8,76%	24/10/2038	2.010.078	0,03
1.130.000	Apidos Loan Fund 2024-1 Ltd Series 2024-1X Class D1R	6,37%	25/10/2038	1.134.417	0,01
6.470.000	Aventura Mall Trust Series 2018-AVM Class A	4,11%	05/07/2040	6.424.414	0,08
10.708.000	Aventura Mall Trust Series 2018-AVM Class D	4,11%	05/07/2040	10.405.232	0,13
2.000.000	Bain Capital CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1X Class E	10,47%	16/04/2037	2.023.835	0,03
7.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class A1	5,19%	15/07/2037	7.026.514	0,09
1.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	7,37%	15/07/2037	1.003.482	0,01
1.250.000	Bain Capital Credit CLO 2025-4 Ltd Series 2025-4X Class D1	6,46%	17/01/2039	1.258.637	0,02
1.625.000	Bain Capital Credit CLO 2025-5 Ltd Series 2025-5X Class D1	6,22%	19/01/2039	1.626.282	0,02
2.000.000	Bain Capital Credit CLO 2025-5 Ltd Series 2025-5X Class E	8,62%	19/01/2039	2.005.850	0,03
1.700.000	Ballyrock CLO 14 Ltd Series 2020-14X Class A1AR	5,05%	20/07/2037	1.706.822	0,02
2.000.000	Ballyrock CLO 32 Ltd Series 2025-32X Class C1	6,27%	25/01/2039	2.012.372	0,03
2.000.000	Ballyrock CLO 32 Ltd Series 2025-32X Class D	8,42%	25/01/2039	2.005.289	0,03
2.000.000	BANK 2018-BNK11 Class D	3,00%	15/03/2061	1.690.376	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.590.000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 Class D	3,25%	15/02/2050	4.250.619	0,05
4.960.000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust Class A	4,67%	15/03/2037	4.703.367	0,06
5.239.000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust Class C	5,07%	15/03/2037	4.657.767	0,06
1.500.000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust Class D	5,40%	15/03/2037	1.304.620	0,02
2.750.000	BDS 2025-FL14 LLC Class B	5,42%	17/10/2042	2.722.993	0,03
2.250.000	BDS 2025-FL14 LLC Class C	5,62%	17/10/2042	2.200.942	0,03
3.500.000	BDS 2025-FL14 LLC Class D	6,23%	17/10/2042	3.393.413	0,04
5.220.000	Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust Class B	4,73%	15/01/2052	4.945.027	0,06
2.000.000	Benefit Street Partners CLO 44 Ltd Series 2025-44X Class D1	6,22%	15/01/2039	2.009.073	0,03
1.000.000	Benefit Street Partners CLO 44 Ltd Series 2025-44X Class E	8,42%	15/01/2039	1.002.698	0,01
1.000.000	Benefit Street Partners CLO Ltd Series 2025-43X Class D1	6,45%	20/10/2038	1.006.089	0,01
6.622.000	BFLD Commercial Mortgage Trust 2025-5MW Class B	5,16%	10/10/2042	6.699.409	0,09
7.407.000	BFLD Commercial Mortgage Trust 2025-5MW Class C	5,45%	10/10/2042	7.501.150	0,10
4.650.000	BFLD Commercial Mortgage Trust 2025-5MW Class D	6,37%	10/10/2042	4.745.206	0,06
8.062.000	BLP Commercial Mortgage Trust 2025-IND2 Class D	6,40%	15/12/2042	8.093.934	0,10
2.971.086	BRAVO 2024-NQM6 Class A1	5,41%	01/08/2064	2.987.407	0,04
1.030.286	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM5 Class A3	5,80%	25/02/2065	1.037.235	0,01
2.777.000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM5 Class M1	6,34%	25/02/2065	2.820.250	0,04
4.209.183	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Class A2	3,45%	10/03/2033	3.991.464	0,05
3.398.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Class C	3,45%	10/03/2033	3.127.427	0,04
7.430.000	BX Trust 2025-LIFE Class A	5,88%	13/06/2047	7.619.187	0,10
7.960.000	BXP Trust 2017-GM Class C	3,42%	13/06/2039	7.750.015	0,10
7.200.000	BXP Trust 2017-GM Class D	3,42%	13/06/2039	6.981.747	0,09
2.000.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class D	7,27%	15/05/2037	2.005.776	0,03
1.500.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	10,32%	15/05/2037	1.515.952	0,02
2.000.000	Canyon CLO 2025-3 Ltd Series 2025-3X Class D1	6,41%	15/01/2039	2.008.274	0,03
2.000.000	Canyon CLO 2025-3 Ltd Series 2025-3X Class E	8,71%	15/01/2039	2.005.049	0,03
3.678.740	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Class A	5,78%	15/02/2050	3.742.765	0,05
3.493.681	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Class B	6,50%	15/02/2050	3.543.224	0,05
3.705.949	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Class C	7,75%	15/02/2050	3.735.951	0,05
8.428.291	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-2 Class A	5,47%	15/08/2050	8.540.586	0,11
5.335.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 Class D	4,84%	10/05/2058	5.188.040	0,07
6.143.811	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Class A4A	5,50%	25/10/2055	6.175.425	0,08
10.833.487	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-1 Class A4	6,00%	25/11/2055	11.004.368	0,14
5.999.978	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-1 Class A9	6,25%	25/11/2055	6.133.904	0,08
7.018.576	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-10 Class A9B	5,50%	25/07/2056	7.050.981	0,09
5.984.014	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A4	6,00%	25/11/2055	6.077.515	0,08
953.701	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A9	6,30%	25/11/2055	983.633	0,01
2.207.642	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A9A	6,00%	25/11/2055	2.237.796	0,03
2.263.427	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A1	6,13%	25/04/2069	2.286.666	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.512.342	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A2	6,33%	25/04/2069	1.527.026	0,02
1.209.421	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A3	6,43%	25/04/2069	1.219.980	0,02
5.555.719	COLT 2024-INV2 Mortgage Loan Trust Class A1	6,42%	25/05/2069	5.640.493	0,07
2.836.000	COMM 2018-HOME Mortgage Trust Class A	3,82%	10/04/2033	2.794.291	0,04
6.324.000	Connecticut Avenue Securities 2025-R01 Class 1B1	5,57%	25/01/2045	6.304.423	0,08
4.900.000	Connecticut Avenue Securities 2025-R01 Class 1M2	5,37%	25/01/2045	4.904.651	0,06
4.340.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 Class 1B1	7,24%	25/01/2040	4.422.315	0,06
16.400.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R02 Class 2B1	6,99%	25/01/2040	16.684.722	0,22
7.801.348	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1B1	6,97%	25/10/2041	7.929.622	0,10
10.043.963	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R02 Class 2B1	7,17%	25/11/2041	10.242.076	0,13
1.125.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R02 Class 2B2	10,07%	25/11/2041	1.166.988	0,01
14.414.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1B1	6,62%	25/12/2041	14.634.546	0,19
2.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2	5,52%	25/12/2041	2.011.664	0,03
13.007.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1B1	7,02%	25/12/2041	13.257.700	0,17
7.550.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1B2	9,87%	25/12/2041	7.829.149	0,10
12.371.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1	8,37%	25/01/2042	12.790.773	0,17
6.529.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B2	11,52%	25/01/2042	6.897.320	0,09
1.855.652	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2M2	6,87%	25/01/2042	1.889.762	0,02
3.570.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 Class 1B2	13,72%	25/03/2042	3.905.898	0,05
9.614.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 Class 1M2	7,37%	25/03/2042	9.878.941	0,13
7.111.819	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R04 Class 1M2	6,97%	25/03/2042	7.287.762	0,09
6.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R06 Class 1B1	10,22%	25/05/2042	6.427.277	0,08
1.650.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R06 Class 1M2	7,72%	25/05/2042	1.710.688	0,02
3.785.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R07 Class 1B2	15,87%	25/06/2042	4.327.710	0,06
7.838.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Class 1B1	9,47%	25/07/2042	8.355.516	0,11
609.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Class 1M2	7,47%	25/07/2042	630.010	0,01
2.917.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R09 Class 2B1	10,62%	25/09/2042	3.181.515	0,04
11.557.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R09 Class 2M2	8,62%	25/09/2042	12.261.660	0,16
9.258.320	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 Class 1B1	9,42%	25/01/2043	9.978.814	0,13
9.292.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 Class 1B1	9,22%	25/05/2043	10.058.824	0,13
10.932.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R05 Class 1B1	8,62%	25/06/2043	11.714.051	0,15
6.910.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1B1	6,57%	25/01/2044	7.085.593	0,09
1.552.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1B2	7,87%	25/01/2044	1.642.794	0,02
6.928.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1M2	5,67%	25/01/2044	6.978.055	0,09
10.888.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Class 1B2	7,57%	25/02/2044	11.456.966	0,15
5.242.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Class 1M2	5,67%	25/02/2044	5.276.980	0,07
13.046.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Class 2B1	6,67%	25/03/2044	13.519.494	0,17
4.267.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2025-R02 Class 1B1	5,82%	25/02/2045	4.295.257	0,06
6.146.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2025-R02 Class 1M2	5,47%	25/02/2045	6.159.366	0,08
3.010.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2025-R04 Class 1M2	5,37%	25/05/2045	3.015.886	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
14.832.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2025-R05 Class 2M2	5,47%	25/07/2045	14.908.116	0,19
9.261.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2025-R06 Class 1B1	5,72%	25/09/2045	9.322.195	0,12
3.631.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2025-R06 Class 1M2	5,42%	25/09/2045	3.654.005	0,05
2.202.594	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class A1	5,55%	25/12/2069	2.220.344	0,03
1.748.091	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class A3	5,96%	25/12/2069	1.764.691	0,02
1.115.000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class M1	6,32%	25/12/2069	1.128.798	0,01
1.767.440	Cross 2025-H3 Mortgage Trust Class A1	5,88%	25/04/2070	1.792.701	0,02
4.114.000	Cross 2025-H3 Mortgage Trust Class M1	6,85%	25/04/2070	4.225.759	0,05
2.525.000	CSAIL 2016-C7 Commercial Mortgage Trust Class A5	3,50%	15/11/2049	2.506.772	0,03
2.431.949	EFMT 2024-INV2 Class A3	5,44%	25/10/2069	2.439.368	0,03
2.850.000	EFMT 2024-INV2 Class M1	5,73%	25/10/2069	2.852.861	0,04
8.030.779	EFMT 2025-NQM5 Class A1	5,03%	25/11/2070	8.051.890	0,10
5.642.374	EFMT 2025-NQM5 Class A3	5,34%	25/11/2070	5.648.793	0,07
3.150.406	Fannie Mae Interest Strip Class C24	4,00%	25/08/2043	564.927	0,01
9.521.783	Fannie Mae Interest Strip Class C29	3,36%	25/05/2053	1.511.908	0,02
4.763.712	Fannie Mae REMICS Class AI	3,50%	25/11/2051	838.293	0,01
22.065.958	Fannie Mae REMICS Class DF	4,87%	25/10/2054	22.081.828	0,29
19.600.299	Fannie Mae REMICS Class FA	4,97%	25/10/2054	19.595.485	0,25
8.016.295	Fannie Mae REMICS Class FB	5,87%	25/02/2055	8.126.532	0,11
12.385.504	Fannie Mae REMICS Class FC	5,32%	25/01/2055	12.495.725	0,16
8.016.295	Fannie Mae REMICS Class FC	5,47%	25/02/2055	8.069.180	0,10
5.940.835	Fannie Mae REMICS Class FD	4,87%	25/03/2053	5.944.540	0,08
10.444.835	Fannie Mae REMICS Class FJ	5,12%	25/09/2054	10.498.738	0,14
10.944.517	Fannie Mae REMICS Class FL	5,12%	25/11/2052	10.972.185	0,14
8.354.590	Fannie Mae REMICS Class HF	5,57%	25/05/2055	8.422.120	0,11
11.329.013	Fannie Mae REMICS Class LF	5,67%	25/02/2055	11.435.984	0,15
2.105.460	Fannie Mae REMICS Class SN	2,11%	25/07/2049	188.718	0,00
2.423.705	Fannie Mae REMICS Class ST	2,11%	25/12/2044	256.018	0,00
2.000.000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2A Class D	6,73%	17/10/2037	2.004.737	0,03
4.905.801	Freddie Mac REMICS Class AF	5,47%	25/05/2055	4.940.610	0,06
1.440.835	Freddie Mac REMICS Class EC	1,50%	25/02/2049	1.180.659	0,01
7.655.923	Freddie Mac REMICS Class FA	4,97%	25/11/2054	7.674.116	0,10
18.071.783	Freddie Mac REMICS Class FA	5,07%	25/09/2054	18.147.894	0,24
13.736.783	Freddie Mac REMICS Class FA	5,17%	25/11/2055	13.787.821	0,18
13.698.846	Freddie Mac REMICS Class FA	5,27%	25/11/2055	13.780.182	0,18
14.672.080	Freddie Mac REMICS Class FB	5,07%	25/03/2055	14.691.740	0,19
11.288.943	Freddie Mac REMICS Class FB	5,57%	25/03/2055	11.386.481	0,15
9.302.012	Freddie Mac REMICS Class FD	5,22%	25/07/2055	9.367.423	0,12
11.355.740	Freddie Mac REMICS Class FD	5,57%	25/03/2055	11.449.657	0,15
9.466.571	Freddie Mac REMICS Class FH	5,02%	25/11/2054	9.497.127	0,12

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
11.131.056	Freddie Mac REMICS Class FJ	5,67%	25/11/2054	11.239.900	0,15
10.247.173	Freddie Mac REMICS Class HI	3,50%	25/07/2051	1.923.960	0,02
1.327.418	Freddie Mac REMICS Class LI	4,00%	25/12/2048	257.269	0,00
877.316	Freddie Mac REMICS Class SA	1,90%	15/10/2046	122.165	0,00
10.000.000	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-2 Class M2	4,00%	25/08/2056	9.707.607	0,13
12.677.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 Class B1	7,27%	25/10/2041	12.904.915	0,17
11.492.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 Class B1	7,52%	25/11/2041	11.757.764	0,15
8.045.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA4 Class B1	7,62%	25/12/2041	8.222.180	0,11
10.313.389	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class B1	7,27%	25/01/2042	10.557.184	0,14
3.537.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class B2	10,97%	25/01/2042	3.726.187	0,05
15.442.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class M2	6,37%	25/01/2042	15.670.219	0,20
8.661.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class B1	8,62%	25/02/2042	9.006.778	0,12
8.505.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class B2	12,37%	25/02/2042	9.120.921	0,12
6.991.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class M2	7,62%	25/02/2042	7.202.598	0,09
10.091.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class B1	9,52%	25/04/2042	10.668.056	0,14
8.185.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M2	8,22%	25/04/2042	8.530.003	0,11
4.759.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA4 Class B1	10,12%	25/05/2042	5.081.467	0,07
6.250.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA4 Class M2	9,12%	25/05/2042	6.602.944	0,09
12.354.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA5 Class M2	10,62%	25/06/2042	13.351.100	0,17
18.405.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA6 Class M2	9,62%	25/09/2042	19.842.990	0,26
10.172.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class B1	10,87%	25/03/2042	10.852.486	0,14
20.101.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M2	9,12%	25/03/2042	21.096.116	0,27
2.635.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA3 Class M1B	7,42%	25/08/2042	2.742.146	0,04
5.550.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA3 Class M2	9,22%	25/08/2042	5.919.488	0,08
5.320.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA1 Class M2	5,82%	25/02/2044	5.377.645	0,07
13.226.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA3 Class M2	5,32%	25/10/2044	13.224.643	0,17
6.172.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-HQA1 Class M2	5,87%	25/03/2044	6.219.001	0,08
2.545.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2025-DNA1 Class M2	5,22%	25/01/2045	2.549.047	0,03
4.370.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2025-DNA3 Class M2	5,37%	25/09/2045	4.389.373	0,06
14.500.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2025-DNA4 Class M2	5,42%	25/10/2045	14.592.639	0,19
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class D	7,07%	20/04/2037	2.006.892	0,03
1.500.000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class E	9,67%	20/04/2037	1.513.677	0,02
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 27 Ltd Series 2025-27 X Class D	6,32%	20/01/2039	2.015.109	0,03
4.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 27 Ltd Series 2025-27X Class A	4,91%	20/01/2039	4.007.136	0,05
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 27 Ltd Series 2025-27X Class E	8,57%	20/01/2039	2.005.114	0,03
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class DR	7,02%	20/04/2037	1.005.898	0,01
1.500.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class ER	9,97%	20/04/2037	1.511.207	0,02
8.034.482	Government National Mortgage Association Class CI	2,00%	20/10/2050	976.300	0,01
5.890.448	Government National Mortgage Association Class F	5,20%	20/04/2054	5.903.986	0,08
5.708.626	Government National Mortgage Association Class FA	5,07%	20/04/2054	5.725.567	0,07

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.567.435	Government National Mortgage Association Class FB	5,07%	20/03/2055	4.585.323	0,06
14.896.321	Government National Mortgage Association Class FM	5,18%	20/10/2055	14.950.679	0,19
2.914.697	Government National Mortgage Association Class FY	5,52%	20/01/2055	2.936.125	0,04
2.671.396	Government National Mortgage Association Class HE	2,00%	20/06/2051	2.232.672	0,03
10.592.478	Government National Mortgage Association Class IE	3,50%	20/08/2051	2.036.640	0,03
7.396.480	Government National Mortgage Association Class IG	3,50%	20/10/2051	1.139.488	0,01
3.066.584	Government National Mortgage Association Class KA	1,00%	20/08/2050	2.379.254	0,03
2.739.498	Government National Mortgage Association Class NC	1,50%	20/07/2051	2.281.704	0,03
3.036.921	Government National Mortgage Association Class WK	1,00%	20/06/2050	2.356.693	0,03
5.215.000	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC13 Class B	3,86%	10/07/2046	5.075.651	0,07
1.250.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class B	3,76%	10/05/2049	1.245.023	0,02
4.764.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class C	4,69%	10/05/2049	4.671.599	0,06
2.514.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 Class B	3,81%	10/11/2049	2.407.271	0,03
2.921.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS5 Class A4	3,67%	10/03/2050	2.889.169	0,04
1.823.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS6 Class B	3,87%	10/05/2050	1.623.098	0,02
3.050.000	GS Mortgage Securities Trust 2018-GS10 Class C	4,40%	10/07/2051	2.701.667	0,03
5.248.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class C	4,19%	05/11/2038	5.219.936	0,07
2.000.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class D	4,19%	05/11/2038	1.983.790	0,03
3.700.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class E	4,19%	05/11/2038	3.661.299	0,05
15.357.716	HOMES 2025-NQM4 Trust Class A1	5,22%	25/08/2070	15.423.470	0,20
949.238	HOMES 2025-NQM4 Trust Class A3	5,68%	25/08/2070	956.422	0,01
1.800.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class C	2,98%	10/08/2038	1.777.617	0,02
500.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class E	2,98%	10/08/2038	490.296	0,01
1.000.000	Invesco US CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class DR	7,52%	22/04/2037	1.004.810	0,01
2.000.000	Invesco US CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class ER	10,57%	22/04/2037	2.022.270	0,03
2.000.000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class D1R	7,42%	15/04/2037	2.016.176	0,03
2.000.000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER	11,07%	15/04/2037	1.952.052	0,02
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D	7,27%	15/07/2037	2.009.435	0,03
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,32%	15/07/2037	2.029.039	0,03
2.250.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class C	5,83%	10/06/2042	2.294.507	0,03
3.204.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class D	6,31%	10/06/2042	3.267.980	0,04
3.594.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class E	6,85%	10/06/2042	3.673.120	0,05
1.203.796	IP 2025-IP Mortgage Trust Class F	7,71%	10/06/2042	1.228.403	0,02
2.500.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Class B	2,85%	06/09/2038	2.466.220	0,03
3.668.333	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class M1	6,02%	20/05/2054	3.690.415	0,05
284.773	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class M2	6,42%	20/05/2054	287.063	0,00
1.295.202	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M1	5,92%	25/08/2054	1.303.447	0,02
984.277	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M2	6,32%	25/08/2054	992.378	0,01
2.249.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class M1	5,62%	20/10/2054	2.255.702	0,03
2.192.109	JP Morgan Mortgage Trust 2025-HE3 Class A1	5,27%	20/03/2056	2.194.416	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.050.000	JP Morgan Mortgage Trust 2025-HE3 Class M1	5,37%	20/03/2056	6.054.508	0,08
5.844.000	JP Morgan Mortgage Trust 2025-HE3 Class M2	5,62%	20/03/2056	5.848.351	0,08
6.595.000	JP Morgan Mortgage Trust 2025-HE3 Class M3	6,02%	20/03/2056	6.599.905	0,09
2.974.713	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-2 Class A4	6,00%	25/07/2055	3.015.687	0,04
3.346.139	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-2 Class A9A	6,00%	25/07/2055	3.393.902	0,04
8.002.755	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-HE1 Class A1	5,07%	20/07/2055	8.003.130	0,10
3.514.858	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM3 Class A3	5,85%	25/11/2065	3.544.054	0,05
1.500.000	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM3 Class M1A	5,97%	25/11/2065	1.516.940	0,02
4.349.000	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM5 Class A1	4,88%	25/05/2065	4.353.624	0,06
6.000.000	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM5 Class A2	5,13%	25/05/2065	6.013.837	0,08
6.800.000	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM5 Class A3	5,23%	25/05/2065	6.824.091	0,09
5.515.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C18 Class C	4,50%	15/02/2047	5.357.338	0,07
3.900.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Class A5	3,45%	15/09/2050	3.851.351	0,05
3.000.000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class A1	5,32%	20/04/2037	3.011.909	0,04
2.000.000	Magnetite LII Ltd Series 2025-52X Class D1	6,10%	25/01/2039	2.002.856	0,03
1.250.000	Magnetite LII Ltd Series 2025-52X Class E	8,15%	25/01/2039	1.253.591	0,02
5.090.000	MFA 2025-NQM5 Trust Class A1	5,19%	25/11/2070	5.103.012	0,07
2.000.000	Midocean Credit CLO XXI Series 2025-21X Class D1	6,66%	20/10/2038	2.012.197	0,03
1.200.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 Class C	4,56%	15/05/2050	1.129.363	0,01
2.726.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	2.585.070	0,03
3.866.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class C	4,85%	15/07/2051	3.612.987	0,05
1.435.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class C	5,05%	15/12/2051	1.344.849	0,02
2.226.434	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM3 Class A3	5,40%	25/07/2069	2.234.247	0,03
1.824.000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM3 Class M1	5,61%	25/07/2069	1.821.131	0,02
5.009.314	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class A1	5,65%	25/10/2069	5.069.182	0,07
1.620.887	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class A3	6,00%	25/10/2069	1.637.410	0,02
1.175.000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class M1	6,52%	25/10/2069	1.195.015	0,02
2.461.004	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM6 Class A3	5,71%	25/07/2070	2.479.807	0,03
310.000	Navient Student Loan Trust 2018-EA Class B	4,44%	15/12/2059	306.278	0,00
2.643.899	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-2 Class B1	4,50%	25/03/2057	2.628.718	0,03
6.657.744	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-3 Class A1	4,00%	25/04/2057	6.471.873	0,08
7.262.044	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-4 Class A1	4,00%	25/05/2057	7.045.810	0,09
10.364.271	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RPL1 Class A	3,80%	25/01/2064	9.903.236	0,13
12.378.500	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RTL2 Class A1	5,44%	25/09/2039	12.480.066	0,16
1.900.000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM3 Class M1	6,32%	25/05/2065	1.941.371	0,02
1.521.703	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM4 Class A2	5,60%	25/07/2065	1.530.791	0,02
4.043.383	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM4 Class A3	5,81%	25/07/2065	4.072.646	0,05
1.275.000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM4 Class M1	6,08%	25/07/2065	1.290.177	0,02
8.250.000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM7 Class A2	5,26%	26/10/2065	8.282.454	0,11
8.969.000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM7 Class A3	5,37%	26/10/2065	9.015.356	0,12

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.351.528	NRM FHT1 Excess Owner LLC Series 2025-FHT1 Class A	6,55%	25/03/2032	6.425.889	0,08
5.291.133	NRM FNT1 Excess LLC Series 2024-FNT1 Class A	7,40%	25/11/2031	5.390.107	0,07
9.572.000	NRZT 2025-NQM6 Class A1	5,09%	25/10/2065	9.609.077	0,12
2.039.365	NYMT Loan Trust 2024-INV1 Class A1	5,38%	25/06/2069	2.052.994	0,03
4.020.625	NYMT Loan Trust 2024-INV1 Class A3	5,83%	25/06/2069	4.065.581	0,05
2.000.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class D	7,32%	20/04/2037	2.012.266	0,03
1.500.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class E	10,26%	20/04/2037	1.516.346	0,02
1.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class D1	7,12%	20/04/2037	1.006.555	0,01
2.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class E	10,17%	20/04/2037	2.021.252	0,03
2.000.000	Oaktree CLO 2025-33 Ltd Series 2025-33X Class E	9,23%	20/01/2039	2.005.162	0,03
2.426.477	OBX Trust Series 2023-NQM7 Class A1	6,84%	25/04/2063	2.449.828	0,03
1.900.703	OBX Trust Series 2024-NQM14 Class A2	5,20%	25/09/2064	1.900.549	0,02
4.142.000	OBX Trust Series 2024-NQM14 Class M1	5,58%	25/09/2064	4.140.545	0,05
4.896.040	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07%	25/01/2064	4.941.512	0,06
2.458.764	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A1	6,45%	25/02/2064	2.493.420	0,03
2.545.292	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A3	6,85%	25/02/2064	2.580.401	0,03
8.005.644	OBX Trust Series 2025-HE1 Class A1	5,47%	25/02/2055	8.029.000	0,10
1.512.000	OBX Trust Series 2025-HE1 Class M1	5,77%	25/02/2055	1.516.056	0,02
2.600.000	OBX Trust Series 2025-NQM1 Class M1	6,42%	25/12/2064	2.639.610	0,03
3.254.795	OBX Trust Series 2025-NQM16 Class A2	5,06%	25/08/2065	3.249.867	0,04
5.978.293	OBX Trust Series 2025-NQM16 Class A3	5,21%	25/08/2065	5.975.156	0,08
5.982.146	OBX Trust Series 2025-NQM17 Class A3	5,24%	25/08/2065	6.009.973	0,08
7.500.000	OBX Trust Series 2025-NQM23 Class A2	5,18%	25/10/2065	7.521.215	0,10
7.500.000	OBX Trust Series 2025-NQM23 Class A3	5,28%	25/10/2065	7.529.130	0,10
5.000.000	OBX Trust Series 2025-NQM23 Class M1	5,67%	25/10/2065	5.028.404	0,06
4.202.866	OBX Trust Series 2025-NQM7 Class A3	5,86%	25/05/2055	4.237.973	0,05
1.000.000	Ocean Trails CLO XV Ltd Series 2024-15X Class E	11,73%	15/01/2037	1.002.734	0,01
6.000.000	OCP CLO 2023-26 Ltd Series 2023-26X Class D1R	6,12%	17/04/2037	6.009.326	0,08
1.000.000	OCP CLO 2023-30 Ltd Series 2023-30X Class D1R	6,22%	24/01/2039	1.001.652	0,01
1.625.000	OCP CLO 2025-46 Ltd Series 2025-46X Class D1	6,30%	15/10/2038	1.658.579	0,02
2.000.000	OCP CLO 2025-46 Ltd Series 2025-46X Class E	8,40%	15/10/2038	2.004.746	0,03
2.000.000	OCP CLO 2025-48 Ltd Series 2025-48X Class D1	6,16%	15/12/2038	2.004.344	0,03
2.000.000	OCP CLO 2025-48 Ltd Series 2025-48X Class E	8,26%	15/12/2038	2.005.578	0,03
4.000.000	OHA Credit Funding 17 Ltd Series 2024-17X Class A	5,15%	20/04/2037	4.016.164	0,05
1.000.000	OHA Credit Funding 17 Ltd Series 2024-17X Class D1	6,97%	20/04/2037	1.008.817	0,01
7.000.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class A1	5,17%	20/04/2037	7.026.281	0,09
2.000.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class D1	7,12%	20/04/2037	2.011.216	0,03
2.000.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class E	10,07%	20/04/2037	2.017.873	0,03
3.826.085	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class A	3,61%	10/02/2032	3.658.625	0,05
3.576.000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class B	3,85%	10/02/2032	3.385.352	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.333.000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class D	4,15%	10/02/2032	5.849.258	0,08
2.000.000	Peebles Park CLO Ltd Series 2024-1X Class D	7,17%	21/04/2037	2.005.673	0,03
4.560.000	PFP Ltd Series 2025-12 Class AS	5,48%	18/12/2042	4.564.332	0,06
7.022.661	Pk Alift Loan Funding 6 LP Series 2025-1 Class A	5,37%	15/11/2042	7.084.215	0,09
9.846.371	PRKCM 2025-AFC1 Trust Class A1	5,10%	25/10/2060	9.868.542	0,13
6.714.790	RCKT Mortgage Trust 2025-CES11 Class A1A	4,97%	25/11/2055	6.731.397	0,09
6.561.145	RCKT Mortgage Trust 2025-CES11 Class A1B	5,12%	25/11/2055	6.574.144	0,08
1.723.000	RCKT Mortgage Trust 2025-CES11 Class A2	5,23%	25/11/2055	1.724.172	0,02
1.950.000	RCKT Mortgage Trust 2025-CES11 Class A3	5,38%	25/11/2055	1.951.257	0,02
1.000.000	RCKT Mortgage Trust 2025-CES8 Class A2	5,50%	25/08/2055	1.011.693	0,01
1.500.000	RCKT Mortgage Trust 2025-CES8 Class A3	5,65%	25/08/2055	1.519.987	0,02
2.000.000	Regatta XXVII Funding Ltd Series 2024-1X Class D	7,37%	26/04/2037	2.006.105	0,03
1.000.000	RR 28 Ltd Series 2024-28RX Class DR	10,67%	15/04/2037	1.010.462	0,01
2.000.000	RR 8 Ltd Series 2020-8X Class DR2	8,67%	15/01/2039	2.005.439	0,03
8.970.000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL Class A	3,13%	05/07/2036	8.908.059	0,12
1.695.000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL Class D	3,73%	05/07/2036	1.680.930	0,02
35.882	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust Class A2FX	3,59%	25/01/2048	35.705	0,00
78.327	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust Class A2FX	3,60%	25/02/2048	77.918	0,00
650.000	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust Class BFX	4,14%	25/02/2048	631.967	0,01
7.000.000	Symphony CLO 41 Ltd Series 2024-41X Class A1	5,02%	20/07/2037	7.027.695	0,09
2.000.000	Symphony CLO 42 Ltd Series 2024-42X Class D	7,17%	17/04/2037	2.005.680	0,03
2.250.000	Symphony CLO 42 Ltd Series 2024-42X Class E	10,42%	17/04/2037	2.282.951	0,03
7.000.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class A1	5,19%	15/04/2037	7.027.668	0,09
2.000.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class D1	7,47%	15/04/2037	2.028.314	0,03
2.500.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	10,42%	15/04/2037	2.530.200	0,03
2.000.000	Symphony CLO 50 Ltd Series 2025-50X Class D1	6,57%	20/10/2038	2.013.606	0,03
2.000.000	Symphony CLO 51 Ltd Series 2025-51X Class E	8,42%	28/01/2039	2.005.844	0,03
4.334.828	Taco Bell Funding LLC Series 2018-1A Class A2II	4,94%	25/11/2048	4.349.683	0,06
2.840.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust 2025-TWR Class A	5,04%	15/04/2042	2.846.966	0,04
4.000.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust 2025-TWR Class B	5,34%	15/04/2042	3.996.203	0,05
2.500.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust 2025-TWR Class C	5,89%	15/04/2042	2.504.906	0,03
3.250.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust 2025-TWR Class D	6,84%	15/04/2042	3.262.797	0,04
2.151.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class A2	5,98%	15/11/2027	2.179.333	0,03
4.108.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class B	7,29%	15/11/2027	4.130.894	0,05
1.000.000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1A Class A1RR	5,32%	25/07/2037	1.004.024	0,01
6.000.000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1X Class A1RR	5,13%	25/07/2037	6.024.144	0,08
4.000.000	Trestles CLO IX Ltd Series 2025-9X Class A1	5,13%	15/01/2039	4.011.003	0,05
2.000.000	Trestles CLO IX Ltd Series 2025-9X Class D1	6,52%	15/01/2039	2.003.759	0,03
7.000.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class A1	5,05%	25/10/2037	7.028.279	0,09
7.000.000	Trinitas CLO XXIII Ltd Series 2023-23X Class A1R	4,98%	20/10/2038	7.019.890	0,09

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.250.000	Trinitas CLO XXIV Ltd Series 2024-24X Class D1	7,77%	25/04/2037	1.254.252	0,02
1.750.000	Trinitas CLO XXIX Ltd Series 2024-29X Class D1	7,07%	23/07/2037	1.759.730	0,02
5.250.000	Trinitas CLO XXV Ltd Series 2023-25X Class DR	6,42%	23/01/2039	5.255.250	0,07
1.000.000	Trinitas CLO XXVIII Ltd Series 2024-28X Class D	7,67%	25/04/2037	1.021.392	0,01
4.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class A1	5,02%	22/01/2038	4.015.204	0,05
2.000.000	Trinitas CLO XXXVII Ltd Series 2025-37X Class D	6,62%	22/01/2039	2.010.960	0,03
3.000.000	Trinitas CLO XXXVII Ltd Series 2025-37X Class E	9,27%	22/01/2039	3.007.531	0,04
4.837.000	TRTX 2025-FL7 Issuer Ltd Class C	6,07%	18/06/2043	4.841.525	0,06
4.551.000	TRTX 2025-FL7 Issuer Ltd Class D	6,52%	18/06/2043	4.555.265	0,06
2.051.000	TRTX 2025-FL7 Issuer Ltd Class E	7,12%	18/06/2043	2.057.986	0,03
9.809.000	TRTX Issuer Ltd Series 2025-FL6 Class A	5,27%	18/09/2042	9.835.782	0,13
2.614.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 Class AS	3,72%	15/06/2050	2.566.073	0,03
1.367.523	Verus Securitization Trust 2023-7 Class A1	7,07%	25/10/2068	1.385.872	0,02
4.467.584	Verus Securitization Trust 2024-3 Class A1	6,34%	25/04/2069	4.521.205	0,06
2.633.325	Verus Securitization Trust 2024-4 Class A1	6,22%	25/06/2069	2.669.181	0,03
1.926.846	Verus Securitization Trust 2024-4 Class A3	6,67%	25/06/2069	1.948.791	0,02
4.620.042	Verus Securitization Trust 2024-5 Class A1	6,19%	25/06/2069	4.679.050	0,06
3.516.031	Verus Securitization Trust 2024-5 Class A2	6,45%	25/06/2069	3.560.166	0,05
4.071.382	Verus Securitization Trust 2024-7 Class A1	5,10%	25/09/2069	4.082.236	0,05
3.711.327	Verus Securitization Trust 2024-7 Class A3	5,40%	25/09/2069	3.713.265	0,05
4.345.000	Verus Securitization Trust 2024-8 Class M1	5,99%	25/10/2069	4.380.556	0,06
1.677.841	Verus Securitization Trust 2025-11 Class A1	4,91%	25/11/2070	1.680.678	0,02
4.645.181	Verus Securitization Trust 2025-11 Class A3	5,27%	25/11/2070	4.648.005	0,06
2.875.000	Verus Securitization Trust 2025-11 Class M1	5,66%	25/11/2070	2.869.491	0,04
2.503.000	Verus Securitization Trust 2025-3 Class M1	6,65%	25/05/2070	2.557.430	0,03
8.724.716	Verus Securitization Trust 2025-4 Class A3	5,75%	25/05/2070	8.780.371	0,11
1.190.000	Verus Securitization Trust 2025-4 Class M1	6,30%	25/05/2070	1.211.468	0,02
7.410.256	Verus Securitization Trust 2025-6 Class A3	5,72%	25/07/2070	7.459.558	0,10
1.307.000	Verus Securitization Trust 2025-6 Class M1	5,97%	25/07/2070	1.315.676	0,02
3.922.151	Volofin Finance DAC Series 2024-1A Class A	5,94%	15/06/2037	4.000.852	0,05
1.618.992	Volofin Finance DAC Series 2024-1A Class B	6,21%	15/06/2037	1.670.988	0,02
3.320.000	Wellington Management CLO 1 Ltd Series 2023-1X Class AR	4,90%	20/10/2038	3.327.198	0,04
2.000.000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class D	7,57%	20/04/2037	2.033.110	0,03
1.625.000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,57%	20/04/2037	1.645.387	0,02
1.455.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 Class A4	3,64%	15/12/2059	1.443.039	0,02
3.425.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 Class B	4,31%	15/12/2059	3.382.431	0,04
2.356.762	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 Class C	4,31%	15/12/2059	2.312.074	0,03
4.644.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class B	3,81%	15/11/2049	4.552.955	0,06
1.000.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class C	4,34%	15/11/2049	970.665	0,01
3.779.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class B	4,03%	15/09/2050	3.590.859	0,05

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 27,12% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.063.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class C	4,12%	15/09/2050	959.608	0,01
1.000.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Class B	4,69%	15/05/2051	969.330	0,01
750.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Class C	4,82%	15/05/2051	696.092	0,01
1.000.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class C	4,73%	15/06/2051	962.278	0,01
4.600.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class C	4,91%	15/09/2061	4.453.564	0,06
3.200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Class C	5,13%	15/01/2052	2.990.055	0,04
8.500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2025-609M Class B	5,59%	15/08/2042	8.505.443	0,11
8.000.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2025-609M Class C	6,09%	15/08/2042	8.008.694	0,10
1.644.356	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA	0,24%	15/09/2057	187	0,00
2.564.759	Willis Engine Structured Trust VIII Series 2025-A Class B	6,07%	15/06/2050	2.610.762	0,03
Total dólar estadounidense				1.881.514.845	24,40
Total valores respaldados por activos **				2.090.791.275	27,12
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%)					
Taka bangladesí					
200.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc*	12,18%	13/04/2027	1.665.669	0,02
220.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc**	12,18%	13/04/2027	1.832.235	0,02
Total taka bangladesí				3.497.904	0,04
Euro					
160.000	888 Acquisitions Ltd**	8,00%	30/09/2031	151.242	0,00
1.768.000	A2A SpA*	5,00%	Perpetuos	2.144.674	0,03
400.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,75%	Perpetuos	479.333	0,01
2.500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	Perpetuos	3.025.802	0,04
1.500.000	Accor SA*	4,88%	Perpetuos	1.810.539	0,02
800.000	Accor SA*	7,25%	Perpetuos	1.031.816	0,01
2.123.963	Adler Financing Sarl*	8,25%	31/12/2028	2.736.394	0,04
757.000	Aegis Lux 1a Sarl**	5,63%	29/10/2031	902.143	0,01
2.040.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	2.376.295	0,03
1.600.000	Air France-KLM*	4,63%	23/05/2029	1.947.583	0,03
1.168.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	5,38%	21/05/2030	1.417.405	0,02
2.021.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	2.399.154	0,03
904.867	Altice France SA*	4,75%	15/10/2030	1.001.068	0,01
2.386.975	Altice France SA*	5,50%	15/10/2031	2.667.152	0,03
77.010	Altice France SA†	5,63%	15/07/2032	86.213	0,00
1.929.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	2.386.040	0,03
1.821.000	Aramark International Finance Sarl**	4,38%	15/04/2033	2.141.487	0,03
755.000	Assemblin Caverion Group AB**	5,53%	01/07/2031	898.001	0,01
1.149.000	Assemblin Caverion Group AB**	6,25%	01/07/2030	1.408.091	0,02
1.036.466	Atos SE**	5,20%	18/12/2030	1.206.017	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.662.358	Atos SE**	9,36%	18/12/2029	2.240.790	0,03
792.000	Azelis Finance NV*	4,75%	25/09/2029	955.748	0,01
1.000.000	Banco de Sabadell SA*	6,00%	16/08/2033	1.246.468	0,02
2.525.000	Banijay Entertainment SAS**	7,00%	01/05/2029	3.083.940	0,04
3.100.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	3.731.629	0,05
200.000	Bayer AG*	5,50%	13/09/2054	242.783	0,00
1.070.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	1.191.199	0,02
1.516.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	6,50%	10/07/2031	1.666.198	0,02
365.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	334.575	0,00
2.137.000	Beach Acquisition Bidco LLC**	5,25%	15/07/2032	2.559.748	0,03
1.071.000	Belden Inc*	3,38%	15/07/2031	1.230.392	0,02
1.865.000	Benteler International AG**	7,25%	15/06/2031	2.357.697	0,03
3.264.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	3.890.573	0,05
933.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	1.135.586	0,01
1.087.000	Boots Group Finco LP**	5,38%	31/08/2032	1.319.665	0,02
550.000	BP Capital Markets Plc*	4,38%	Perpetuos	659.090	0,01
3.537.000	British Telecommunications Plc*	5,13%	03/10/2054	4.325.299	0,06
1.173.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	1.417.598	0,02
1.958.000	CAB SELAS**	3,38%	01/02/2028	2.240.866	0,03
1.255.000	Castellum AB*	3,13%	Perpetuos	1.454.383	0,02
1.889.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	2.326.521	0,03
1.460.000	Celanese US Holdings LLC*	5,00%	15/04/2031	1.676.759	0,02
405.000	Celsa Opco SA*	7,57%	15/12/2030	481.545	0,01
994.000	Celsa Opco SA*	8,25%	15/12/2030	1.209.752	0,02
2.459.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	4,38%	15/01/2028	2.878.046	0,04
1.065.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,50%	15/05/2030	1.298.509	0,02
1.463.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,88%	15/10/2031	1.766.660	0,02
1.115.000	Cirsa Finance International Sarl*	6,50%	15/03/2029	1.363.608	0,02
2.017.000	Cirsa Finance International Sarl*	7,88%	31/07/2028	2.479.397	0,03
1.169.000	CMA CGM SA*	5,00%	15/01/2031	1.374.264	0,02
2.306.000	Constellium SE*	5,38%	15/08/2032	2.830.119	0,04
1.183.000	CPI Property Group SA*	3,75%	Perpetuos	1.226.557	0,02
1.112.000	CPI Property Group SA*	4,75%	22/07/2030	1.258.180	0,02
1.769.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	2.090.981	0,03
1.069.000	CPI Property Group SA*	7,00%	07/05/2029	1.336.630	0,02
1.255.000	CPI Property Group SA*	7,50%	Perpetuos	1.366.272	0,02
1.466.000	CT Investment GmbH*	6,38%	15/04/2030	1.789.024	0,02
1.457.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	1.604.353	0,02
1.610.000	Currenta Group Holdings Sarl**	5,50%	15/05/2030	1.913.387	0,02
1.159.000	Dana Financing Luxembourg Sarl*	8,50%	15/07/2031	1.458.637	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.827.000	Darling Global Finance BV**	4,50%	15/07/2032	2.171.200	0,03
1.603.000	Deepeace Ltd**	6,00%	08/04/2031	1.936.483	0,03
1.400.000	Deutsche Lufthansa AG*	5,25%	15/01/2055	1.709.457	0,02
789.000	Dolcetto Holdco SpA**	5,63%	14/07/2032	942.147	0,01
1.613.000	doValue SpA*	5,38%	15/11/2031	1.925.748	0,03
2.168.000	Dufry One BV**	4,50%	23/05/2032	2.608.162	0,03
1.300.000	EDP SA*	4,63%	16/09/2054	1.570.618	0,02
4.700.000	EDP SA*	4,75%	29/05/2054	5.705.354	0,07
429.000	eircom Finance DAC*	5,00%	30/04/2031	512.963	0,01
4.400.000	Electricite de France SA*	2,63%	Perpetuos	5.050.781	0,07
2.000.000	Electricite de France SA*	2,88%	Perpetuos	2.339.625	0,03
600.000	Electricite de France SA*	4,38%	Perpetuos	698.351	0,01
1.000.000	Electricite de France SA*	5,63%	Perpetuos	1.224.572	0,02
7.000.000	Electricite de France SA*	7,50%	Perpetuos	8.972.658	0,12
1.900.000	Elia Group SA*	5,85%	Perpetuos	2.341.968	0,03
1.694.000	Elior Group SA*	5,63%	15/03/2030	2.067.912	0,03
1.203.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,38%	15/12/2030	1.475.178	0,02
2.398.000	Enel SpA*	4,50%	Perpetuos	2.841.846	0,04
473.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	577.006	0,01
1.885.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	2.145.347	0,03
1.609.000	Entain Plc**	4,88%	30/11/2031	1.904.582	0,02
2.408.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	3.026.859	0,04
920.000	Eroski S Coop*	5,75%	15/05/2031	1.121.252	0,01
1.592.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	1.921.711	0,02
471.000	Eurofins Scientific SE*	5,75%	Perpetuos	581.640	0,01
2.432.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	Perpetuos	3.036.564	0,04
2.300.000	Eutelsat SA*	2,25%	13/07/2027	2.680.974	0,03
1.902.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	2.177.190	0,03
2.177.000	Fibercop SpA**	1,63%	18/01/2029	2.401.816	0,03
446.000	Fibercop SpA*	5,13%	30/06/2032	533.814	0,01
3.309.000	Fibercop SpA*	7,88%	31/07/2028	4.257.010	0,06
2.371.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	2.775.833	0,04
611.000	Flutter Treasury DAC**	4,00%	04/06/2031	717.152	0,01
872.000	Flutter Treasury DAC*	5,00%	29/04/2029	1.058.551	0,01
1.075.000	Fnac Darty SA*	4,75%	01/04/2032	1.300.045	0,02
783.000	Fnac Darty SA*	6,00%	01/04/2029	955.308	0,01
530.000	Food Service Project SA*	5,50%	21/01/2027	625.653	0,01
571.429	Forvia SE*	3,75%	15/06/2028	672.180	0,01
1.777.000	Forvia SE*	5,38%	15/03/2031	2.149.417	0,03
1.052.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	1.281.715	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
673.000	Forvia SE*	5,63%	15/06/2030	826.127	0,01
2.325.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	2.725.593	0,04
1.293.000	Froneri Lux FinCo Sarl**	4,75%	01/08/2032	1.531.466	0,02
1.987.000	Gestamp Automocion SA*	4,38%	15/10/2030	2.357.459	0,03
1.142.104	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25%	31/03/2030	1.368.555	0,02
761.000	Goldstory SAS*	6,75%	01/02/2030	928.776	0,01
725.000	Grifols SA*	2,25%	15/11/2027	849.826	0,01
1.326.000	Grifols SA*	3,88%	15/10/2028	1.546.998	0,02
4.985.000	Grifols SA*	7,50%	01/05/2030	6.165.790	0,08
3.596.000	Gruenenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	4.272.684	0,06
1.225.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	1.417.497	0,02
3.076.000	Heimstaden AB*	8,38%	29/01/2030	3.852.998	0,05
200.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	Perpetuos	228.599	0,00
2.133.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	Perpetuos	2.425.199	0,03
3.895.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	Perpetuos	4.793.564	0,06
2.102.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63%	13/10/2031	2.171.228	0,03
493.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS*	3,88%	31/01/2031	573.818	0,01
2.403.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS*	4,88%	24/10/2029	2.927.497	0,04
1.111.599	IHO Verwaltungs GmbH*	7,00%	15/11/2031	1.414.200	0,02
2.324.960	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	2.859.400	0,04
3.222.000	Iliad Holding SAS**	5,63%	15/10/2028	3.845.029	0,05
1.380.000	Iliad Holding SAS*	6,88%	15/04/2031	1.733.976	0,02
1.210.000	Intesa Sanpaolo SpA*	6,38%	Perpetuos	1.488.206	0,02
1.525.000	IQVIA Inc*	2,25%	15/01/2028	1.763.141	0,02
1.440.000	Iron Mountain Inc*	4,75%	15/01/2034	1.648.885	0,02
2.202.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	2.608.456	0,03
1.395.000	Kapla Holding SAS*	5,00%	30/04/2031	1.665.290	0,02
1.290.000	Koninklijke KPN NV*	4,88%	Perpetuos	1.568.984	0,02
1.200.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,88%	28/12/2029	1.427.790	0,02
1.427.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	1.569.185	0,02
590.878	LHMC Finco 2 Sarl*	9,38%	15/05/2030	722.874	0,01
866.957	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	1.017.655	0,01
595.000	Lottomatica Group SpA*	4,88%	31/01/2031	721.633	0,01
947.000	Lottomatica Group SpA**	5,38%	01/06/2030	1.151.755	0,01
1.614.000	Loxam SAS*	4,25%	15/02/2030	1.911.147	0,02
870.000	Lune Holdings Sarl**	5,63%	15/11/2028	132.811	0,00
1.088.000	Mehilainen Yhtiot Oy**	5,13%	30/06/2032	1.300.068	0,02
805.000	Metlen Energy & Metals SA*	3,88%	26/05/2031	937.316	0,01
849.000	Metlen Energy & Metals SA*	4,00%	17/10/2029	1.013.801	0,01
546.300	Motel One GmbH**	7,75%	02/04/2031	686.180	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
745.000	Motion Finco Sarl [*]	7,38%	15/06/2030	797.080	0,01
1.533.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp [*]	7,00%	15/02/2032	1.875.100	0,02
2.134.000	Multiversity SpA ^{**}	7,13%	17/05/2031	2.685.296	0,03
775.000	Neopharmed Gentili SpA [*]	7,13%	08/04/2030	950.330	0,01
300.000	New Immo Holding SA [*]	4,95%	14/11/2030	357.734	0,00
1.400.000	New Immo Holding SA [*]	6,00%	22/03/2029	1.715.004	0,02
800.000	Nexans SA [*]	4,13%	29/05/2029	964.557	0,01
1.800.000	Nexans SA [*]	4,25%	11/03/2030	2.184.503	0,03
2.473.000	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	5,63%	21/02/2030	2.987.281	0,04
1.815.000	Nissan Motor Co Ltd [*]	5,25%	17/07/2029	2.192.272	0,03
700.000	Odido Group Holding BV ^{**}	5,50%	15/01/2030	828.884	0,01
2.735.000	Odido Holding BV ^{**}	3,75%	15/01/2029	3.218.348	0,04
1.766.000	Olympus Water US Holding Corp [*]	3,88%	01/10/2028	2.053.086	0,03
1.808.000	Olympus Water US Holding Corp ^{**}	6,13%	15/02/2033	2.111.550	0,03
1.445.000	Ontex Group NV [*]	5,25%	15/04/2030	1.686.266	0,02
900.000	Orsted AS [*]	1,50%	18/02/3021	907.751	0,01
3.858.000	Orsted AS [*]	5,13%	14/03/3024	4.660.042	0,06
1.000.000	Orsted AS [*]	5,25%	08/12/3022	1.202.943	0,02
1.960.000	Paprec Holding SA ^{**}	4,50%	15/07/2032	2.335.202	0,03
1.222.000	Perrigo Finance Unlimited Co [*]	5,38%	30/09/2032	1.463.692	0,02
1.430.000	Petroleos Mexicanos [*]	4,75%	26/02/2029	1.683.305	0,02
1.443.000	PLT VII Finance Sarl [*]	6,00%	15/06/2031	1.763.419	0,02
1.666.000	Primo Water Holdings Inc/Triton Water Holdings Inc ^{**}	3,88%	31/10/2028	1.923.769	0,02
1.779.000	Progroup AG [*]	5,38%	15/04/2031	2.141.339	0,03
2.000.000	Proximus SADP [*]	4,75%	Perpetuos	2.382.132	0,03
1.783.000	Prysmian SpA [*]	5,25%	Perpetuos	2.182.529	0,03
1.840.000	Q-Park Holding I BV ^{**}	4,25%	01/09/2030	2.194.038	0,03
1.358.000	Q-Park Holding I BV ^{**}	5,13%	15/02/2030	1.648.635	0,02
1.360.000	Rakuten Group Inc [*]	4,25%	Perpetuos	1.550.981	0,02
2.358.000	RAY Financing LLC [*]	6,50%	15/07/2031	2.826.407	0,04
400.000	RCI Banque SA [*]	5,50%	09/10/2034	495.884	0,01
1.800.000	Renault SA [*]	3,88%	30/09/2030	2.129.397	0,03
755.197	Rossini Sarl [*]	5,89%	31/12/2029	905.076	0,01
917.000	Rossini Sarl [*]	6,75%	31/12/2029	1.133.436	0,01
751.000	Sammontana Italia SpA ^{**}	5,78%	15/10/2031	892.465	0,01
4.000.000	Schaeffler AG [*]	4,50%	28/03/2030	4.820.705	0,06
400.000	Schaeffler AG [*]	4,50%	12/05/2032	471.148	0,01
200.000	Schaeffler AG [*]	4,75%	14/08/2029	243.254	0,00
1.500.000	Schaeffler AG [*]	5,38%	01/04/2031	1.860.572	0,02
800.000	Seche Environnement SACA [*]	5,87%	Perpetuos	946.184	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
752.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	5,50%	15/05/2033	906.443	0,01
1.235.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc Series REGS**	5,50%	15/05/2033	1.487.916	0,02
1.680.000	Silgan Holdings Inc*	4,25%	15/02/2031	2.000.720	0,03
1.222.000	SNF Group SACA*	4,50%	15/03/2032	1.482.204	0,02
1.085.000	SoftBank Group Corp*	5,25%	10/10/2029	1.294.023	0,02
1.420.000	SoftBank Group Corp*	5,88%	10/07/2031	1.706.801	0,02
2.359.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	2.691.695	0,03
1.300.000	Sudzucker International Finance BV*	5,95%	Perpetuos	1.465.556	0,02
918.000	TeamSystem SpA**	5,00%	01/07/2031	1.089.507	0,01
1.926.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	2.294.521	0,03
2.188.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH*	5,38%	15/07/2029	2.658.191	0,03
775.000	Telecom Italia SpA**	1,63%	18/01/2029	872.205	0,01
403.000	Telecom Italia SpA**	3,63%	30/09/2030	476.039	0,01
1.966.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	2.577.251	0,03
2.600.000	Telefonica Europe BV*	2,88%	Perpetuos	3.017.826	0,04
2.700.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	Perpetuos	3.360.109	0,04
1.500.000	Telefonica Europe BV*	6,14%	Perpetuos	1.881.944	0,02
900.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	Perpetuos	1.169.676	0,02
600.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	Perpetuos	764.100	0,01
2.460.000	TenneT Holding BV*	4,88%	Perpetuos	3.004.415	0,04
599.000	Tereos Finance Groupe I SA*	5,75%	30/04/2031	657.878	0,01
3.120.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,13%	01/06/2031	3.721.507	0,05
5.345.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	6.463.054	0,08
5.335.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	6.302.114	0,08
5.400.000	TotalEnergies SE*	4,50%	Perpetuos	6.424.871	0,08
2.100.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	2.566.452	0,03
1.048.000	Trivium Packaging Finance BV*	6,63%	15/07/2030	1.298.214	0,02
783.000	TUI Cruises GmbH**	5,00%	15/05/2030	947.607	0,01
1.681.000	UGI International LLC**	2,50%	01/12/2029	1.893.840	0,02
1.600.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,75%	Perpetuos	1.916.687	0,02
5.700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	Perpetuos	6.868.468	0,09
2.070.000	UniCredit SpA*	5,38%	16/04/2034	2.569.014	0,03
690.000	United Group BV**	4,63%	15/08/2028	814.317	0,01
1.130.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	1.325.917	0,02
392.000	United Group BV**	6,25%	31/01/2032	462.801	0,01
590.000	United Group BV**	6,75%	15/02/2031	714.573	0,01
1.580.785	UPCB Finance VII Ltd*	3,63%	15/06/2029	1.853.971	0,02
1.800.000	Valeo SE*	4,50%	11/04/2030	2.161.705	0,03
900.000	Valeo SE*	4,63%	23/03/2032	1.057.786	0,01
1.500.000	Valeo SE*	5,13%	20/05/2031	1.818.170	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.700.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	Perpetuos	3.050.805	0,04
700.000	Veolia Environnement SA*	4,32%	Perpetuos	818.694	0,01
500.000	Veolia Environnement SA*	4,37%	Perpetuos	597.741	0,01
2.900.000	Veolia Environnement SA*	5,99%	Perpetuos	3.627.526	0,05
3.987.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	4.706.433	0,06
1.117.000	VF Corp*	4,25%	07/03/2029	1.320.127	0,02
3.910.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	4.631.685	0,06
3.141.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	3.555.828	0,05
796.000	Vodafone Group Plc*	4,63%	12/09/2055	925.716	0,01
2.100.000	Vodafone Group Plc*	6,50%	30/08/2084	2.679.907	0,03
3.100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,75%	Perpetuos	3.639.042	0,05
3.800.000	Volkswagen International Finance NV*	4,63%	Perpetuos	4.474.952	0,06
805.000	VZ Secured Financing BV**	5,25%	15/01/2033	929.322	0,01
1.200.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	Perpetuos	1.355.933	0,02
689.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	Perpetuos	827.133	0,01
1.080.900	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	1.338.648	0,02
3.100.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	3.421.547	0,04
2.500.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	3.100.637	0,04
500.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	579.728	0,01
780.000	Ziggo BV*	2,88%	15/01/2030	867.915	0,01
Total euro				467.238.978	6,06
Rupia pakistani					
1.500.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc*	9,90%	19/07/2030	5.651.656	0,07
150.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc**	10,80%	18/01/2030	555.342	0,01
800.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc*	12,00%	18/01/2030	2.961.821	0,04
800.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc Series EMTN*	12,00%	18/01/2030	2.961.821	0,04
Total Rupia pakistani				12.130.640	0,16
Libra esterlina					
539.000	888 Acquisitions Ltd*	10,75%	15/05/2030	612.137	0,01
179.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	257.341	0,00
1.538.000	AA Bond Co Ltd*	8,45%	31/01/2028	2.203.390	0,03
1.224.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88%	01/06/2028	1.610.112	0,02
1.264.000	Arqiva Broadcast Finance Plc*	8,63%	01/07/2030	1.758.785	0,02
556.000	B&M European Value Retail SA*	6,50%	27/11/2031	739.381	0,01
1.985.000	B&M European Value Retail SA*	8,13%	15/11/2030	2.794.900	0,04
974.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13%	14/05/2030	1.222.171	0,02
1.294.000	Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV**	8,50%	15/01/2031	1.863.376	0,02
135.000	Boots Group Finco LP*	7,38%	31/08/2032	188.260	0,00

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
621.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	898.275	0,01
1.275.000	CD&R Firefly Bidco Plc**	8,63%	30/04/2029	1.801.579	0,02
500.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	681.894	0,01
410.000	CPI Property Group SA*	8,88%	Perpetuos	519.582	0,01
1.949.000	CPUK Finance Ltd**	6,88%	28/08/2032	2.621.784	0,03
1.320.000	Deuce Finco Plc**	7,00%	20/11/2031	1.793.385	0,02
1.682.000	Edge Finco Plc**	8,13%	15/08/2031	2.409.753	0,03
433.000	Flutter Treasury DAC**	6,13%	04/06/2031	587.711	0,01
1.430.000	Gatwick Airport Finance Plc*	6,00%	21/11/2030	1.923.298	0,02
1.051.000	Jerrold Finco Plc**	7,50%	15/06/2031	1.446.381	0,02
1.024.000	Kier Group Plc*	9,00%	15/02/2029	1.450.538	0,02
884.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	1.165.128	0,01
1.599.000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	2.174.273	0,03
1.060.000	Pinewood Finco Plc**	6,00%	27/03/2030	1.437.028	0,02
914.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	1.297.908	0,02
927.000	Punch Finance Plc**	7,88%	30/12/2030	1.271.200	0,02
710.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	959.439	0,01
454.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	627.085	0,01
1.030.000	TVL Finance Plc**	10,25%	28/04/2028	1.415.289	0,02
1.792.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	2.355.813	0,03
1.170.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,50%	15/07/2031	1.403.056	0,02
1.047.000	Waga Bondco Ltd**	8,50%	15/06/2030	1.295.108	0,02
1.312.000	Wolseley Group Finco Plc**	9,75%	31/01/2031	1.714.840	0,02
Total libra esterlina				46.500.200	0,60
Dólar estadounidense					
5.209.837	1261229 BC Ltd**	10,00%	15/04/2032	5.422.226	0,07
800.000	3264 re Ltd**	10,12%	08/01/2029	800.000	0,01
1.850.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	1.905.500	0,02
1.620.000	AAR Escrow Issuer LLC**	6,75%	15/03/2029	1.677.275	0,02
5.600.000	ABN AMRO Bank NV**	5,52%	03/12/2035	5.785.354	0,08
4.000.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	4,38%	02/10/2031	3.985.309	0,05
3.040.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,75%	09/03/2037	2.984.525	0,04
1.210.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,00%	15/04/2029	1.166.435	0,02
805.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	6,75%	01/07/2032	832.803	0,01
2.275.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	2.378.441	0,03
1.800.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	1.871.888	0,02
1.565.000	Acushnet Co**	5,63%	01/12/2033	1.586.497	0,02
1.235.000	AdaptHealth LLC**	6,13%	01/08/2028	1.249.209	0,02
1.720.000	ADT Security Corp**	5,88%	15/10/2033	1.743.071	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.395.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	1.405.358	0,02
805.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,50%	31/03/2031	814.494	0,01
1.215.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,75%	31/03/2034	1.221.433	0,02
495.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,25%	15/03/2033	509.422	0,01
1.590.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	7,00%	21/05/2030	1.665.932	0,02
6.380.000	Alliant Energy Corp**	5,75%	01/04/2056	6.377.595	0,08
235.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50%	01/10/2031	242.505	0,00
2.925.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	3.036.634	0,04
1.590.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	1.676.613	0,02
1.215.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	1.203.424	0,02
875.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,88%	15/06/2030	911.532	0,01
1.090.000	Allison Transmission Inc**	5,88%	01/12/2033	1.106.418	0,01
3.703.000	Ally Financial Inc**	4,70%	Perpetuos	3.534.991	0,05
5.200.000	Ally Financial Inc**	5,54%	17/01/2031	5.323.306	0,07
4.155.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	4.303.478	0,06
438.957	Altice France SA**	6,88%	15/10/2030	426.147	0,01
2.470.000	Amentum Holdings Inc**	7,25%	01/08/2032	2.605.057	0,03
2.165.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	2.206.014	0,03
6.605.000	American Electric Power Co Inc**	6,05%	15/03/2056	6.492.814	0,08
5.855.000	American Electric Power Co Inc**	7,05%	15/12/2054	6.155.449	0,08
2.210.000	Amkor Technology Inc**	5,88%	01/10/2033	2.258.351	0,03
4.895.000	Amsted Industries Inc**	6,38%	15/03/2033	5.061.043	0,07
1.440.000	Amynta Agency Borrower Inc & Amynta Warranty Borrower Inc**	7,50%	15/07/2033	1.464.526	0,02
1.730.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	1.731.143	0,02
2.275.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63%	01/02/2032	2.356.147	0,03
2.025.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63%	01/09/2032	2.089.851	0,03
2.475.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	2.332.058	0,03
995.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,25%	30/01/2031	1.018.273	0,01
2.373.820	Artera Services LLC**	8,50%	15/02/2031	1.972.860	0,03
875.000	Ascension Health**	3,11%	15/11/2039	698.485	0,01
2.085.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	2.098.569	0,03
2.300.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/10/2032	2.386.278	0,03
8.595.000	AT&T Inc*	1,65%	01/02/2028	8.195.207	0,11
13.075.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	8.756.726	0,11
2.220.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	2.215.206	0,03
5.805.000	Athene Holding Ltd**	6,88%	28/06/2055	5.803.581	0,08
1.000.000	Atlas Capital DAC**	11,04%	07/06/2028	1.034.150	0,01
970.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	997.613	0,01
1.265.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	1.307.168	0,02
315.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	7,25%	15/02/2031	332.598	0,00

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
925.000	Azorra Finance Ltd**	7,25%	15/01/2031	972.903	0,01
1.475.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	1.563.181	0,02
1.495.000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC/Baldwin Insurance Group Holdings Finance**	7,13%	15/05/2031	1.550.057	0,02
6.415.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	7,75%	Perpetuos	6.889.255	0,09
3.120.000	Banco Mercantil del Norte SA**	8,75%	Perpetuos	3.343.901	0,04
555.000	Banco Mercantil del Norte SA 144A**	8,75%	Perpetuos	594.829	0,01
415.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander**	5,62%	10/12/2029	432.222	0,01
3.800.000	Banco Santander SA*	4,75%	Perpetuos	3.798.190	0,05
755.000	Bangkok Bank PCL**	5,65%	05/07/2034	789.817	0,01
1.440.000	Bank of America Corp**	4,38%	Perpetuos	1.425.521	0,02
2.305.000	Bank of America Corp**	4,95%	22/07/2028	2.338.675	0,03
32.290.000	Bank of America Corp**	5,46%	09/05/2036	33.626.897	0,44
8.720.000	Bank of America Corp**	5,51%	24/01/2036	9.096.894	0,12
2.525.000	Bank of America Corp**	5,52%	25/10/2035	2.587.363	0,03
11.175.000	Bank of America Corp**	5,82%	15/09/2029	11.666.061	0,15
8.000.000	Bank of America Corp**	6,25%	Perpetuos	8.130.768	0,11
7.850.000	Bank of America Corp**	6,63%	Perpetuos	8.185.556	0,11
6.410.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75%	Perpetuos	6.319.744	0,08
1.760.000	Barclays Plc*	4,38%	Perpetuos	1.708.254	0,02
4.915.000	Barclays Plc*	7,12%	27/06/2034	5.505.033	0,07
3.405.000	Barclays Plc*	7,63%	Perpetuos	3.647.102	0,05
1.740.000	Barclays Plc*	8,00%	Perpetuos	1.863.724	0,02
1.530.000	Barclays Plc*	9,63%	Perpetuos	1.739.627	0,02
3.240.000	Bausch + Lomb Corp**	8,38%	01/10/2028	3.385.800	0,04
775.000	Bausch Health Cos Inc**	5,00%	30/01/2028	678.788	0,01
550.000	Bausch Health Cos Inc**	5,00%	15/02/2029	423.970	0,01
645.000	Bausch Health Cos Inc**	5,25%	30/01/2030	454.464	0,01
616.000	Bausch Health Cos Inc**	11,00%	30/09/2028	638.555	0,01
2.070.000	Beach Acquisition Bidco LLC**	10,00%	15/07/2033	2.286.590	0,03
740.000	Beazer Homes USA Inc**	7,25%	15/10/2029	759.258	0,01
495.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	502.513	0,01
5.560.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	5.759.482	0,07
1.775.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	7,00%	15/09/2055	1.866.226	0,02
1.565.000	BKV Upstream Midstream LLC**	7,50%	15/10/2030	1.593.762	0,02
1.865.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	1.991.330	0,03
2.549.000	Blackstone Private Credit Fund**	6,00%	29/01/2032	2.588.981	0,03
635.000	Block Inc**	5,63%	15/08/2030	648.241	0,01
635.000	Block Inc**	6,00%	15/08/2033	652.252	0,01
1.835.000	Block Inc**	6,50%	15/05/2032	1.909.345	0,02
250.000	Blue Ridge Re Ltd**	11,58%	08/01/2029	250.000	0,00

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.250.000	Bluebonnet RE Ltd**	12,08%	07/06/2028	1.327.125	0,02
235.000	BNP Paribas SA*	4,50%	Perpetuos	220.349	0,00
890.000	BNP Paribas SA*	4,63%	Perpetuos	885.095	0,01
270.000	BNP Paribas SA**	4,63%	Perpetuos	250.392	0,00
5.910.000	BNP Paribas SA**	5,91%	19/11/2035	6.138.615	0,08
470.000	BNP Paribas SA**	9,25%	Perpetuos	503.292	0,01
3.295.000	BNP Paribas SA 144A**	4,63%	Perpetuos	3.055.706	0,04
20.105.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	19.805.060	0,26
945.000	Bombardier Inc**	6,75%	15/06/2033	1.000.033	0,01
1.560.000	Bombardier Inc**	7,00%	01/06/2032	1.650.310	0,02
935.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	997.550	0,01
500.000	Bon Secours Mercy Health Inc**	2,10%	01/06/2031	444.811	0,01
1.250.000	Bonanza RE Ltd**	9,12%	19/12/2027	1.279.375	0,02
1.143.293	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	1.150.560	0,02
9.335.000	BPCE SA**	5,94%	30/05/2035	9.738.432	0,13
2.160.000	BPCE SA**	7,00%	19/10/2034	2.406.220	0,03
2.160.000	BPCE SA 144A**	7,00%	19/10/2034	2.406.220	0,03
520.000	Brand Industrial Services Inc**	10,38%	01/08/2030	510.584	0,01
265.000	Brandywine Operating Partnership LP*	6,13%	15/01/2031	257.873	0,00
970.000	Brandywine Operating Partnership LP*	8,88%	12/04/2029	1.046.196	0,01
1.750.000	Bridge Street Re Ltd**	7,66%	07/01/2028	1.782.375	0,02
4.550.000	Brixmor Operating Partnership LP*	5,75%	15/02/2035	4.782.526	0,06
1.565.000	Broadstreet Partners Group LLC**	5,88%	15/04/2029	1.570.543	0,02
1.855.000	Buckeye Partners LP**	6,75%	01/02/2030	1.948.364	0,03
830.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	01/03/2034	859.201	0,01
1.650.000	Builders FirstSource Inc**	6,75%	15/05/2035	1.727.161	0,02
860.000	CACI International Inc**	6,38%	15/06/2033	890.899	0,01
1.652.187	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	1.720.340	0,02
105.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	81.452	0,00
1.000.000	Cape Lookout Re Ltd**	10,48%	13/03/2028	1.059.900	0,01
3.895.000	Capital One Financial Corp**	6,18%	30/01/2036	4.067.349	0,05
3.330.000	Capital Power US Holdings Inc**	5,26%	01/06/2028	3.397.947	0,04
2.220.000	Capstone Borrower Inc**	8,00%	15/06/2030	2.288.540	0,03
1.660.000	Capstone Copper Corp**	6,75%	31/03/2033	1.724.086	0,02
3.460.000	Carnival Corp**	6,13%	15/02/2033	3.574.578	0,05
1.055.000	Carpenter Technology Corp**	5,63%	01/03/2034	1.072.909	0,01
2.415.000	Caturus Energy LLC**	8,50%	15/02/2030	2.516.947	0,03
635.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	583.854	0,01
730.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	621.394	0,01
945.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	890.352	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.700.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	1.526.910	0,02
190.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	166.535	0,00
1.310.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	1.251.926	0,02
640.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	635.294	0,01
2.085.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,38%	01/06/2029	2.062.899	0,03
485.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	491.912	0,01
165.000	Celanese US Holdings LLC*	6,88%	15/07/2032	171.834	0,00
280.000	Celanese US Holdings LLC*	7,00%	15/02/2031	286.847	0,00
355.000	Celanese US Holdings LLC*	7,05%	15/11/2030	374.346	0,00
160.000	Celanese US Holdings LLC*	7,20%	15/11/2033	169.167	0,00
295.000	Celanese US Holdings LLC*	7,38%	15/02/2034	299.904	0,00
1.905.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	4,20%	29/01/2030	1.820.185	0,02
11.760.000	CenterPoint Energy Inc**	5,95%	01/04/2056	11.884.785	0,15
11.450.000	CenterPoint Energy Inc**	6,70%	15/05/2055	11.799.374	0,15
2.490.000	Century Aluminum Co**	6,88%	01/08/2032	2.568.574	0,03
1.646.171	CFE Fibra E**	5,88%	23/09/2040	1.647.106	0,02
1.030.000	Champ Acquisition Corp**	8,38%	01/12/2031	1.115.082	0,01
1.540.000	Champion Iron Canada Inc**	7,88%	15/07/2032	1.641.193	0,02
1.670.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	1.647.664	0,02
3.803.000	Charles Schwab Corp**	4,00%	Perpetuos	3.782.099	0,05
1.655.000	Charles Schwab Corp**	5,00%	Perpetuos	1.666.860	0,02
2.804.000	Charles Schwab Corp Series H**	4,00%	Perpetuos	2.620.184	0,03
13.050.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	3,95%	30/06/2062	7.858.224	0,10
5.805.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	4.364.937	0,06
4.055.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,75%	01/04/2048	3.462.778	0,04
3.025.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	6,10%	01/06/2029	3.158.512	0,04
7.170.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	6,70%	01/12/2055	6.879.774	0,09
1.250.000	Chartwell RE Ltd**	9,66%	07/06/2028	1.309.375	0,02
390.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	391.408	0,01
580.000	CHS/Community Health Systems Inc**	9,75%	15/01/2034	609.916	0,01
1.630.000	Churchill Downs Inc**	5,75%	01/04/2030	1.646.828	0,02
2.655.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	2.756.360	0,04
945.000	Cipher Compute LLC**	7,13%	15/11/2030	963.648	0,01
4.191.000	Citigroup Inc**	3,88%	Perpetuos	4.191.953	0,05
1.650.000	Citigroup Inc**	4,15%	Perpetuos	1.629.876	0,02
23.600.000	Citigroup Inc**	4,50%	11/09/2031	23.679.487	0,31
8.595.000	Citigroup Inc**	4,79%	04/03/2029	8.719.284	0,11
32.770.000	Citigroup Inc**	5,17%	11/09/2036	33.090.701	0,43
3.240.000	Citigroup Inc**	6,02%	24/01/2036	3.394.897	0,04
3.885.000	Citigroup Inc**	6,63%	Perpetuos	3.949.809	0,05

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.930.000	Citigroup Inc**	7,00%	Perpetuos	3.091.862	0,04
2.425.000	Citigroup Inc**	7,13%	Perpetuos	2.501.977	0,03
294.000	Citizens Financial Group Inc**	7,20%	Perpetuos	294.430	0,00
393.000	Citizens Financial Group Inc**	7,35%	Perpetuos	394.183	0,01
385.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	397.183	0,01
915.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	959.538	0,01
905.000	Civitas Resources Inc**	9,63%	15/06/2033	977.711	0,01
3.055.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	6,75%	15/09/2032	3.169.830	0,04
1.685.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,13%	15/02/2031	1.770.410	0,02
1.272.857	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,50%	01/06/2029	1.265.037	0,02
1.290.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,50%	15/03/2033	1.363.686	0,02
365.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,75%	15/04/2028	365.538	0,00
1.725.000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88%	01/11/2029	1.787.767	0,02
805.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00%	15/03/2032	826.132	0,01
1.140.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	1.155.673	0,02
705.000	Cloud Software Group Inc**	6,63%	15/08/2033	699.133	0,01
1.685.000	Cloud Software Group Inc**	8,25%	30/06/2032	1.761.820	0,02
2.785.000	Cloud Software Group Inc**	9,00%	30/09/2029	2.902.528	0,04
1.345.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,75%	15/04/2032	1.383.930	0,02
11.265.000	CMS Energy Corp**	6,50%	01/06/2055	11.589.883	0,15
671.000	Comision Federal de Electricidad**	3,88%	26/07/2033	594.979	0,01
1.110.000	Comision Federal de Electricidad**	5,70%	24/01/2030	1.130.979	0,01
4.600.000	Commerzbank AG*	7,50%	Perpetuos	4.829.446	0,06
845.000	CommonSpirit Health**	4,19%	01/10/2049	664.710	0,01
2.090.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	2.112.781	0,03
2.075.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	2.081.030	0,03
8.780.000	ConocoPhillips Co*	5,50%	15/01/2055	8.407.528	0,11
2.221.889	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	1.646.020	0,02
1.350.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	1.282.906	0,02
4.955.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,33%	13/01/2035	5.299.373	0,07
400.000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44%	26/01/2036	434.152	0,01
2.160.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	2.317.272	0,03
565.000	Country Garden Holdings Co Ltd**	4,80%	08/06/2030	53.958	0,00
1.740.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	1.722.563	0,02
130.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	139.921	0,00
3.945.000	Credit Agricole SA**	6,25%	10/01/2035	4.189.779	0,05
520.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38%	15/01/2033	493.798	0,01
1.970.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63%	01/04/2032	1.911.288	0,02
1.580.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC**	6,50%	01/10/2030	1.613.569	0,02
610.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC**	6,75%	01/12/2032	622.939	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.532.000	Crown Castle Towers LLC**	4,24%	15/07/2028	4.519.648	0,06
200.000	CSC Holdings LLC**	4,50%	15/11/2031	122.468	0,00
905.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	324.032	0,00
1.350.000	CSC Holdings LLC**	5,00%	15/11/2031	483.327	0,01
245.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	178.005	0,00
310.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	266.028	0,00
195.000	CSC Holdings LLC**	6,50%	01/02/2029	129.387	0,00
4.797.857	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	3.821.447	0,05
1.330.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	988.951	0,01
12.920.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	11.396.819	0,15
2.065.000	CVS Health Corp*	5,63%	21/02/2053	1.940.550	0,03
7.355.000	CVS Health Corp**	7,00%	10/03/2055	7.720.529	0,10
1.550.000	DBR Land Holdings LLC**	6,25%	01/12/2030	1.586.425	0,02
1.015.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	1.020.458	0,01
10.970.000	Deutsche Bank AG**	4,95%	04/08/2031	11.083.428	0,14
6.355.000	Devon Energy Corp*	5,75%	15/09/2054	5.843.647	0,08
8.090.000	Diamondback Energy Inc**	5,55%	01/04/2035	8.318.498	0,11
535.000	Discovery Communications LLC**	4,13%	15/05/2029	517.441	0,01
3.420.000	DISH DBS Corp**	7,38%	01/07/2028	3.309.564	0,04
4.110.000	Doha Finance Ltd*	4,50%	16/03/2031	4.038.223	0,05
2.715.000	Dominion Energy Inc**	6,20%	15/02/2056	2.718.659	0,04
14.525.000	Dominion Energy Inc**	6,63%	15/05/2055	14.975.522	0,19
865.000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63%	15/10/2029	749.940	0,01
1.540.000	EchoStar Corp**	6,75%	30/11/2030	1.579.607	0,02
2.715.000	EchoStar Corp**	10,75%	30/11/2029	3.004.368	0,04
1.940.000	Ecopetrol SA**	4,63%	02/11/2031	1.740.330	0,02
790.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	588.435	0,01
790.000	Ecopetrol SA*	5,88%	02/11/2051	570.471	0,01
830.000	Ecopetrol SA*	8,38%	19/01/2036	854.726	0,01
1.000.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	1.068.647	0,01
980.000	EF Holdco/EF Cayman Hold/Ellington Finance REIT Cayman/TRS/EF Cayman Non-MTM**	7,38%	30/09/2030	988.888	0,01
3.786.286	EIG Pearl Holdings Sarl*	3,55%	31/08/2036	3.514.256	0,05
950.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	971.043	0,01
2.535.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,75%	15/07/2031	2.673.999	0,03
7.285.000	Enbridge Inc*	5,55%	20/06/2035	7.540.501	0,10
5.180.000	Enbridge Inc**	7,20%	27/06/2054	5.504.320	0,07
1.600.000	Enbridge Inc**	8,25%	15/01/2084	1.713.194	0,02
14.909.000	Energy Transfer LP**	6,20%	01/04/2055	14.643.265	0,19
740.000	Energy Transfer LP**	6,50%	15/02/2056	737.881	0,01
570.000	Energy Transfer LP**	6,75%	15/02/2056	572.484	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
160.000	Energy Transfer LP**	7,13%	01/10/2054	164.285	0,00
300.000	Energy Transfer LP**	8,00%	15/05/2054	320.478	0,00
1.045.000	EnerSys**	6,63%	15/01/2032	1.088.818	0,01
1.590.000	Enpro Inc**	6,13%	01/06/2033	1.644.690	0,02
8.090.000	Enterprise Products Operating LLC*	5,20%	15/01/2036	8.240.259	0,11
8.090.000	EOG Resources Inc*	5,35%	15/01/2036	8.316.140	0,11
1.415.000	EquipmentShare.com Inc**	8,00%	15/03/2033	1.490.673	0,02
8.020.000	Equitable Holdings Inc**	6,70%	28/03/2055	8.394.245	0,11
2.190.000	Excelerate Energy LP**	8,00%	15/05/2030	2.321.965	0,03
6.480.000	Expand Energy Corp**	5,70%	15/01/2035	6.708.963	0,09
2.255.000	Extra Space Storage LP*	4,95%	15/01/2033	2.284.336	0,03
995.000	Fair Isaac Corp**	6,00%	15/05/2033	1.025.180	0,01
725.000	Fibercop SpA**	6,00%	30/09/2034	690.450	0,01
1.140.000	Fibercop SpA**	6,38%	15/11/2033	1.132.519	0,01
500.000	Fibercop SpA**	7,20%	18/07/2036	498.875	0,01
1.074.701	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	1.131.423	0,01
1.055.000	Fifth Third Bancorp**	1,71%	01/11/2027	1.035.131	0,01
5.570.000	Fifth Third Bancorp**	4,34%	25/04/2033	5.446.661	0,07
531.000	Fifth Third Bancorp**	6,97%	Perpetuos	532.395	0,01
1.000.000	Finca RE Ltd**	8,86%	07/06/2028	1.035.750	0,01
1.370.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,25%	15/02/2034	1.441.390	0,02
805.000	Focus Financial Partners LLC**	6,75%	15/09/2031	828.102	0,01
2.760.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	2.883.344	0,04
1.730.000	Forvia SE**	6,75%	15/09/2033	1.787.428	0,02
1.250.000	Four Lakes Re Ltd**	9,11%	07/01/2028	1.284.500	0,02
1.350.000	Froneri Lux FinCo Sarl**	6,00%	01/08/2032	1.369.608	0,02
1.245.000	FS Luxembourg Sarl**	8,63%	25/06/2033	1.284.529	0,02
565.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,00%	01/05/2031	595.407	0,01
940.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,00%	15/06/2032	988.902	0,01
260.000	FTAI Aviation Investors LLC**	7,88%	01/12/2030	277.460	0,00
13.140.000	GA Global Funding Trust**	5,20%	09/12/2031	13.343.105	0,17
8.275.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd**	2,63%	31/03/2036	7.310.418	0,09
1.000.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	981.587	0,01
1.155.000	Garda World Security Corp**	6,50%	15/01/2031	1.182.571	0,02
1.655.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	1.688.653	0,02
595.000	Garda World Security Corp**	8,38%	15/11/2032	606.946	0,01
775.000	Gates Corp**	6,88%	01/07/2029	805.791	0,01
1.000.000	Gateway Re Ltd**	13,11%	07/07/2027	1.045.450	0,01
750.000	Gateway Re Ltd**	14,11%	07/07/2028	813.975	0,01
2.825.000	Gen Digital Inc**	6,25%	01/04/2033	2.925.121	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
398.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88%	15/05/2032	415.168	0,01
2.710.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/05/2033	2.815.221	0,04
600.000	Genmab A/S/Genmab Finance LLC**	6,25%	15/12/2032	615.325	0,01
685.000	Genmab A/S/Genmab Finance LLC**	7,25%	15/12/2033	720.108	0,01
625.000	Geopark Ltd**	8,75%	31/01/2030	584.369	0,01
845.000	Georgetown University**	2,94%	01/04/2050	545.748	0,01
1.120.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75%	01/09/2027	1.162.895	0,02
4.945.000	Global Atlantic Finance Co**	7,95%	15/10/2054	5.133.212	0,07
1.345.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	1.351.272	0,02
605.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	648.227	0,01
2.520.000	Global Medical Response Inc**	7,38%	01/10/2032	2.624.275	0,03
795.000	Global Partners LP/GLP Finance Corp**	7,13%	01/07/2033	812.608	0,01
1.715.000	Goat Holdco LLC**	6,75%	01/02/2032	1.762.780	0,02
1.730.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	1.775.413	0,02
1.780.000	Golar LNG Ltd**	7,50%	02/10/2030	1.721.133	0,02
460.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,65%	Perpetuos	455.253	0,01
570.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,80%	Perpetuos	565.199	0,01
565.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,13%	Perpetuos	559.978	0,01
24.385.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,37%	21/10/2031	24.332.100	0,32
56.705.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,94%	21/10/2036	56.313.905	0,73
3.170.000	Goldman Sachs Group Inc**	6,13%	Perpetuos	3.216.066	0,04
8.595.000	Goldman Sachs Group Inc**	6,48%	24/10/2029	9.118.359	0,12
3.240.000	Goldman Sachs Group Inc*	6,75%	01/10/2037	3.619.442	0,05
5.840.000	Goldman Sachs Group Inc**	7,50%	Perpetuos	6.186.347	0,08
570.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	563.604	0,01
180.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	30/04/2031	172.958	0,00
800.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	802.286	0,01
1.665.000	Gran Tierra Energy Inc**	9,50%	15/10/2029	1.172.510	0,02
1.075.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	1.108.183	0,01
590.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	553.358	0,01
6.790.000	Gulf International Bank BSC*	5,75%	05/06/2029	7.068.427	0,09
1.210.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	1.228.818	0,02
1.270.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	15/05/2032	1.324.799	0,02
1.290.000	Hawaiian Electric Co Inc**	6,00%	01/10/2033	1.308.581	0,02
1.500.000	Herbie Re Ltd**	10,91%	08/01/2029	1.547.475	0,02
1.000.000	Herbie Re Ltd**	14,41%	08/01/2029	1.053.000	0,01
365.000	Herc Holdings Inc**	5,75%	15/03/2031	370.637	0,00
485.000	Herc Holdings Inc**	6,00%	15/03/2034	491.764	0,01
1.552.000	Herc Holdings Inc**	7,00%	15/06/2030	1.634.292	0,02
1.843.000	Herc Holdings Inc**	7,25%	15/06/2033	1.955.375	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.000.000	Hestia Re Ltd**	11,88%	13/03/2028	1.040.800	0,01
1.370.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,88%	15/05/2034	1.285.657	0,02
1.025.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	7,25%	15/02/2035	974.751	0,01
830.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	851.090	0,01
580.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	6,63%	15/01/2034	596.127	0,01
2.455.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38%	15/07/2032	2.592.074	0,03
620.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	638.875	0,01
1.215.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13%	15/02/2032	1.255.231	0,02
630.000	HSBC Holdings Plc**	4,00%	Perpetuos	630.997	0,01
560.000	HSBC Holdings Plc**	4,70%	Perpetuos	534.209	0,01
5.085.000	HSBC Holdings Plc*	5,74%	10/09/2036	5.236.383	0,07
3.575.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	3.755.466	0,05
1.010.000	HUB International Ltd**	7,38%	31/01/2032	1.060.681	0,01
1.461.000	Huntington Bancshares Inc**	4,45%	Perpetuos	1.437.782	0,02
1.470.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	1.545.792	0,02
565.000	Iliad Holding SAS**	7,00%	15/10/2028	572.514	0,01
1.060.000	Iliad Holding SAS**	7,00%	15/04/2032	1.093.817	0,01
620.000	Iliad Holding SAS**	8,50%	15/04/2031	667.677	0,01
2.358.000	ING Groep NV**	3,88%	Perpetuos	2.298.496	0,03
6.010.000	ING Groep NV**	4,25%	Perpetuos	5.416.835	0,07
1.202.000	ING Groep NV*	5,75%	Perpetuos	1.208.612	0,02
775.000	IQVIA Inc**	6,25%	01/06/2032	810.780	0,01
1.480.000	James Hardie International Finance DAC**	5,00%	15/01/2028	1.481.563	0,02
1.775.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	1.866.149	0,02
1.090.000	JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co Sarl**	6,50%	01/12/2052	1.124.804	0,01
1.110.000	JBS USA Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS USA Foods Group**	5,95%	20/04/2035	1.168.262	0,02
18.095.000	JBS USA Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS USA Foods Group**	6,38%	25/02/2055	18.462.248	0,24
1.555.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	1.363.730	0,02
1.785.714	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	1.228.607	0,02
1.050.000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc**	6,88%	01/10/2033	1.014.554	0,01
750.000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc**	8,50%	15/03/2030	786.602	0,01
45.375.000	JPMorgan Chase & Co**	4,81%	22/10/2036	45.073.172	0,58
11.175.000	JPMorgan Chase & Co**	5,30%	24/07/2029	11.520.012	0,15
8.265.000	JPMorgan Chase & Co**	5,58%	23/07/2036	8.552.879	0,11
9.885.000	JPMorgan Chase & Co**	6,88%	Perpetuos	10.490.613	0,14
860.000	K Hovnanian Enterprises Inc**	8,00%	01/04/2031	878.380	0,01
860.000	K Hovnanian Enterprises Inc**	8,38%	01/10/2033	874.671	0,01
1.575.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,50%	01/06/2031	1.528.016	0,02
1.855.000	Kaiser Aluminum Corp**	5,88%	01/03/2034	1.863.138	0,02
1.373.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	1.301.186	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.700.000	Kilimanjaro II Re Ltd**	7,37%	09/07/2029	1.738.420	0,02
750.000	Kilimanjaro II Re Ltd**	7,62%	09/07/2029	772.988	0,01
7.695.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	7.454.269	0,10
1.475.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	1.489.115	0,02
1.355.000	Kodiak Gas Services LLC**	6,50%	01/10/2033	1.384.448	0,02
1.355.000	Kodiak Gas Services LLC**	6,75%	01/10/2035	1.393.860	0,02
285.000	Kodiak Gas Services LLC**	7,25%	15/02/2029	296.670	0,00
290.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	7,00%	15/07/2031	307.682	0,00
1.250.000	Lapis London Bridge 2 PCC Ltd**	11,04%	09/01/2029	1.293.375	0,02
605.000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88%	01/05/2029	596.485	0,01
1.430.000	LCM Investments Holdings II LLC**	8,25%	01/08/2031	1.513.367	0,02
155.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	143.069	0,00
375.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	366.094	0,00
1.385.000	Level 3 Financing Inc**	6,88%	30/06/2033	1.418.376	0,02
2.380.000	Level 3 Financing Inc**	7,00%	31/03/2034	2.454.665	0,03
965.000	Level 3 Financing Inc**	8,50%	15/01/2036	989.451	0,01
1.060.000	LGI Homes Inc**	7,00%	15/11/2032	1.014.194	0,01
485.000	Liberty Mutual Group Inc**	4,13%	15/12/2051	478.386	0,01
550.000	LifePoint Health Inc**	8,38%	15/02/2032	597.456	0,01
1.425.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	1.536.069	0,02
2.905.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	3.088.985	0,04
2.790.000	Light & Wonder International Inc**	6,25%	01/10/2033	2.825.901	0,04
2.887.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	3.071.525	0,04
1.815.000	Lindblad Expeditions LLC**	7,00%	15/09/2030	1.894.234	0,02
8.805.000	Lloyds Banking Group Plc*	6,07%	13/06/2036	9.261.828	0,12
1.315.000	Lloyds Banking Group Plc**	8,00%	Perpetuos	1.423.658	0,02
1.000.000	Logistics Re Ltd**	9,58%	21/12/2027	1.022.900	0,01
415.000	Lumen Technologies Inc**	4,50%	15/01/2029	386.172	0,01
1.080.000	Luna 1.5 Sarl**	12,00%	01/07/2032	1.134.642	0,01
2.755.000	LYB International Finance III LLC*	5,13%	15/01/2031	2.766.762	0,04
8.995.000	LYB International Finance III LLC*	5,88%	15/01/2036	8.956.331	0,12
5.835.000	M&T Bank Corp**	3,50%	Perpetuos	5.685.080	0,07
2.475.000	M&T Bank Corp**	6,08%	13/03/2032	2.630.300	0,03
3.005.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	2.989.148	0,04
1.765.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	1.897.993	0,02
1.245.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	1.291.351	0,02
160.000	Matador Resources Co**	6,25%	15/04/2033	160.824	0,00
1.055.000	Matador Resources Co**	6,50%	15/04/2032	1.070.630	0,01
1.845.000	Mattamy Group Corp**	6,00%	15/12/2033	1.829.632	0,02
1.000.000	Matterhorn Re Ltd**	15,86%	04/02/2028	1.035.650	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
250.000	Matterhorn Re Ltd**	15,86%	07/07/2028	264.463	0,00
1.720.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2030	1.708.021	0,02
2.830.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2030	2.730.950	0,04
790.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp**	6,50%	15/05/2029	782.791	0,01
1.135.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	1.198.358	0,02
2.770.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	4,63%	16/10/2035	2.762.360	0,04
500.000	Meadows Ltd**	15,04%	07/12/2029	498.050	0,01
1.385.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	1.393.304	0,02
1.440.000	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc**	6,25%	01/04/2029	1.490.416	0,02
915.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	915.236	0,01
215.000	Metinvest BV**	7,65%	01/10/2027	172.413	0,00
900.000	Metinvest BV**	7,75%	17/10/2029	679.979	0,01
2.880.000	MetLife Inc**	6,35%	15/03/2055	3.038.774	0,04
1.265.000	Michaels Cos Inc**	5,25%	01/05/2028	1.217.579	0,02
725.000	Michaels Cos Inc**	7,88%	01/05/2029	670.231	0,01
1.665.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	1.706.417	0,02
2.635.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	2.593.730	0,03
2.960.000	Mineral Resources Ltd**	7,00%	01/04/2031	3.089.364	0,04
1.440.000	Minerva Luxembourg SA**	8,88%	13/09/2033	1.575.233	0,02
580.000	Miter Brands Acquisition Holdco Inc/MIWD Borrower LLC**	6,75%	01/04/2032	594.973	0,01
1.900.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50%	01/02/2030	1.845.111	0,02
1.275.000	Mohegan Tribal Gaming Authority/MS Digital Entertainment Holdings LLC**	8,25%	15/04/2030	1.332.441	0,02
1.157.857	Mohegan Tribal Gaming Authority/MS Digital Entertainment Holdings LLC**	11,88%	15/04/2031	1.224.287	0,02
1.285.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/11/2030	1.193.561	0,02
1.570.000	Molina Healthcare Inc**	6,25%	15/01/2033	1.601.933	0,02
440.000	Molina Healthcare Inc**	6,50%	15/02/2031	452.443	0,01
1.750.000	Mona Lisa Re Ltd**	11,61%	08/01/2029	1.787.275	0,02
8.595.000	Morgan Stanley**	1,51%	20/07/2027	8.474.094	0,11
45.395.000	Morgan Stanley**	4,89%	22/10/2036	45.010.475	0,58
13.100.000	Morgan Stanley**	5,32%	19/07/2035	13.489.774	0,18
5.085.000	Morgan Stanley**	5,47%	18/01/2035	5.287.602	0,07
645.000	Movida Europe SA**	7,85%	11/04/2029	610.106	0,01
12.970.000	MPLX LP*	5,95%	01/04/2055	12.522.846	0,16
229.030	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	227.491	0,00
1.000.000	Mystic Re IV Ltd**	7,62%	10/01/2028	1.018.600	0,01
1.000.000	Mystic Re IV Ltd**	13,87%	10/01/2028	1.034.400	0,01
1.075.000	Nabors Industries Inc**	7,63%	15/11/2032	1.057.275	0,01
5.635.000	Nationwide Building Society*	4,13%	18/10/2032	5.600.217	0,07
10.190.000	Nationwide Building Society*	5,54%	14/07/2036	10.530.106	0,14
10.580.000	NatWest Group Plc*	3,03%	28/11/2035	9.735.658	0,13

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
12.465.000	NatWest Group Plc [*]	4,60%	Perpetuos	11.599.585	0,15
4.165.000	NatWest Group Plc [*]	8,13%	Perpetuos	4.698.145	0,06
2.085.000	Navient Corp ^{**}	7,88%	15/06/2032	2.183.914	0,03
4.075.000	NBK SPC Ltd ^{**}	5,50%	06/06/2030	4.225.062	0,05
1.055.000	NCL Corp Ltd ^{**}	5,88%	15/01/2031	1.051.604	0,01
635.000	NCL Corp Ltd ^{**}	6,25%	15/09/2033	635.031	0,01
605.000	NCL Corp Ltd ^{**}	6,75%	01/02/2032	619.845	0,01
595.000	NCL Corp Ltd ^{**}	7,75%	15/02/2029	633.751	0,01
2.270.000	Neptune Bidco US Inc ^{**}	9,29%	15/04/2029	2.275.252	0,03
465.000	Neptune Bidco US Inc ^{**}	10,38%	15/05/2031	477.049	0,01
600.000	Newell Brands Inc ^{**}	6,63%	15/09/2029	598.649	0,01
780.000	Nexa Resources SA ^{**}	6,60%	08/04/2037	805.308	0,01
2.730.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc ^{**}	6,38%	15/08/2055	2.819.822	0,04
2.415.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp ^{**}	8,13%	15/02/2029	2.508.193	0,03
8.320.000	NiSource Inc ^{**}	5,75%	15/07/2056	8.378.057	0,11
100.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC ^{**}	5,55%	13/09/2029	99.763	0,00
230.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC ^{**}	5,63%	29/09/2028	230.792	0,00
190.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC ^{**}	6,13%	30/09/2030	190.166	0,00
240.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC ^{**}	7,05%	15/09/2028	249.097	0,00
885.000	Nissan Motor Co Ltd ^{**}	4,81%	17/09/2030	834.910	0,01
360.000	Nissan Motor Co Ltd ^{**}	7,50%	17/07/2030	378.085	0,00
270.000	Nissan Motor Co Ltd ^{**}	7,75%	17/07/2032	287.040	0,00
205.000	Nissan Motor Co Ltd ^{**}	8,13%	17/07/2035	218.022	0,00
1.355.000	Noble Finance II LLC ^{**}	8,00%	15/04/2030	1.408.609	0,02
1.690.000	Nordea Bank Abp ^{**}	3,75%	Perpetuos	1.608.887	0,02
1.330.000	Northern Oil & Gas Inc ^{**}	7,88%	15/10/2033	1.295.798	0,02
355.000	Northriver Midstream Finance LP ^{**}	6,75%	15/07/2032	362.018	0,00
1.805.000	Novelis Corp ^{**}	4,75%	30/01/2030	1.744.885	0,02
535.000	Novelis Corp ^{**}	6,38%	15/08/2033	542.796	0,01
1.850.000	Novelis Corp ^{**}	6,88%	30/01/2030	1.921.856	0,03
2.430.000	NRG Energy Inc ^{**}	5,75%	15/07/2029	2.430.255	0,03
675.000	NRG Energy Inc ^{**}	5,75%	15/01/2034	682.219	0,01
675.000	NRG Energy Inc ^{**}	6,00%	01/02/2033	689.704	0,01
720.000	NRG Energy Inc ^{**}	6,00%	15/01/2036	729.913	0,01
1.775.000	NRG Energy Inc ^{**}	10,25%	Perpetuos	1.939.846	0,03
9.065.000	NTT Finance Corp ^{**}	5,17%	16/07/2032	9.305.437	0,12
4.855.000	Occidental Petroleum Corp [*]	5,38%	01/01/2032	4.974.496	0,06
1.250.000	Ocelot Re Ltd ^{**}	8,11%	26/02/2029	1.282.125	0,02
1.250.000	Ocelot Re Ltd ^{**}	11,36%	07/01/2027	1.279.750	0,02
530.000	Olympus Water US Holding Corp ^{**}	4,25%	01/10/2028	514.876	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.655.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	1.611.941	0,02
2.860.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/06/2031	2.938.115	0,04
1.285.000	OneMain Finance Corp*	6,13%	15/05/2030	1.313.183	0,02
1.010.000	OneMain Finance Corp*	6,50%	15/03/2033	1.022.247	0,01
535.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	554.792	0,01
540.000	OneMain Finance Corp*	6,75%	15/03/2032	555.209	0,01
250.000	OneMain Finance Corp*	6,75%	15/09/2033	253.470	0,00
1.790.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/11/2031	1.869.794	0,02
425.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/09/2032	442.072	0,01
805.000	OneMain Finance Corp*	7,50%	15/05/2031	847.568	0,01
8.090.000	ONEOK Inc*	5,40%	15/10/2035	8.177.036	0,11
5.600.000	Ooredoo International Finance Ltd*	4,63%	10/10/2034	5.619.188	0,07
1.300.000	Opal Bidco SAS**	6,50%	31/03/2032	1.332.394	0,02
1.075.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	1.122.367	0,01
2.775.094	Pacific Gas & Electric Co**	4,95%	01/07/2050	2.348.743	0,03
8.720.000	Pacific Gas & Electric Co*	5,05%	15/10/2032	8.772.353	0,11
2.475.000	Pacific Gas & Electric Co**	5,70%	01/03/2035	2.546.117	0,03
11.745.000	Pacific Gas & Electric Co*	6,10%	15/10/2055	11.541.296	0,15
3.260.000	Pacific Gas & Electric Co**	6,15%	01/03/2055	3.240.217	0,04
1.000.000	Palm RE Ltd**	11,38%	07/06/2028	1.045.600	0,01
1.485.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	1.539.764	0,02
2.825.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	2.829.122	0,04
2.150.000	Patrick Industries Inc**	6,38%	01/11/2032	2.207.639	0,03
2.160.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	2.218.832	0,03
1.120.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	1.129.511	0,01
1.230.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,75%	15/02/2034	1.272.296	0,02
300.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/05/2032	314.233	0,00
350.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/02/2033	365.628	0,00
1.060.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,88%	15/12/2029	1.128.564	0,01
670.000	Performance Food Group Inc**	4,25%	01/08/2029	657.536	0,01
370.000	Performance Food Group Inc**	6,13%	15/09/2032	381.898	0,01
460.000	Periana Holdings LLC**	5,95%	19/04/2026	461.360	0,01
1.410.000	Permian Resources Operating LLC**	6,25%	01/02/2033	1.447.028	0,02
1.080.000	Permian Resources Operating LLC**	7,00%	15/01/2032	1.129.682	0,01
420.000	Pertamina Persero PT*	6,45%	30/05/2044	449.456	0,01
810.000	Petroleos Mexicanos**	6,35%	12/02/2048	636.352	0,01
1.245.000	Petroleos Mexicanos**	6,70%	16/02/2032	1.242.454	0,02
4.800.000	Petroleos Mexicanos**	6,95%	28/01/2060	3.910.896	0,05
8.470.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	7.596.541	0,10
1.995.000	PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp**	7,50%	15/09/2032	2.032.684	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
530.000	PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp**	10,00%	15/09/2033	546.476	0,01
5.190.000	Pine Street Trust III**	6,22%	15/05/2054	5.268.299	0,07
7.783.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	Perpetuos	7.635.973	0,10
2.595.000	PNC Financial Services Group Inc**	4,63%	06/06/2033	2.575.524	0,03
22.390.000	PNC Financial Services Group Inc**	4,90%	13/05/2031	22.921.906	0,30
23.230.000	PNC Financial Services Group Inc**	5,37%	21/07/2036	23.901.844	0,31
3.925.000	PNC Financial Services Group Inc**	6,25%	Perpetuos	4.055.020	0,05
750.000	Polestar Re Ltd**	10,54%	08/01/2029	750.000	0,01
600.000	PPL Capital Funding Inc*	6,61%	30/03/2067	587.108	0,01
1.505.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	1.588.549	0,02
655.000	Prudential Financial Inc**	5,13%	01/03/2052	649.841	0,01
1.000.000	Purple Re Ltd**	10,79%	07/06/2028	1.055.500	0,01
500.000	Purple Re Ltd**	11,29%	07/06/2028	519.850	0,01
1.780.000	Quikrete Holdings Inc**	6,38%	01/03/2032	1.853.932	0,02
1.755.000	Quikrete Holdings Inc**	6,75%	01/03/2033	1.833.942	0,02
2.340.000	QXO Building Products Inc**	6,75%	30/04/2032	2.445.812	0,03
1.110.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,95%	05/03/2054	847.208	0,01
2.135.000	Raven Acquisition Holdings LLC**	6,88%	15/11/2031	2.201.998	0,03
950.000	RB Global Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	994.379	0,01
1.250.000	Recoletos RE DAC**	8,54%	07/01/2028	1.268.938	0,02
1.000.000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	9,04%	06/12/2028	1.035.650	0,01
1.000.000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	10,60%	06/12/2028	1.029.100	0,01
750.000	Residential Reinsurance 2025 Ltd**	6,91%	06/12/2029	747.150	0,01
2.740.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	2.807.905	0,04
1.055.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	6,50%	15/06/2033	1.100.963	0,01
750.000	Riverfront Re Ltd*	11,37%	08/01/2029	795.938	0,01
1.615.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	1.533.134	0,02
575.000	Rocket Cos Inc**	6,13%	01/08/2030	594.696	0,01
835.000	Rocket Cos Inc**	6,38%	01/08/2033	871.631	0,01
575.000	Rocket Cos Inc**	6,50%	01/08/2029	593.767	0,01
1.090.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc**	4,00%	15/10/2033	1.013.500	0,01
1.545.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,75%	15/03/2033	1.632.401	0,02
495.000	Rockies Express Pipeline LLC**	7,50%	15/07/2038	542.144	0,01
8.830.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	8.322.360	0,11
6.705.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	7.019.505	0,09
1.970.000	Rogers Communications Inc**	7,13%	15/04/2055	2.075.481	0,03
6.720.000	Royalty Pharma Plc**	5,20%	25/09/2035	6.759.602	0,09
1.145.000	S&S Holdings LLC**	8,38%	01/10/2031	1.098.166	0,01
970.000	Saavi Energia Sarl**	8,88%	10/02/2035	1.053.226	0,01
1.000.000	Sanders RE II Ltd**	7,60%	07/04/2029	1.023.500	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.000.000	Sanders RE II Ltd**	8,97%	07/04/2029	1.042.000	0,01
10.435.000	Saudi Arabian Oil Co*	5,38%	02/06/2035	10.767.897	0,14
1.190.000	Saudi Arabian Oil Co*	5,75%	17/07/2054	1.162.437	0,02
960.000	Science Applications International Corp**	5,88%	01/11/2033	973.867	0,01
805.000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63%	01/05/2029	809.142	0,01
965.000	Sealed Air Corp**	6,50%	15/07/2032	1.003.468	0,01
150.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US**	7,25%	15/02/2031	156.389	0,00
2.255.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	2.198.105	0,03
1.460.000	Select Medical Corp**	6,25%	01/12/2032	1.428.590	0,02
2.850.000	Semptra**	6,38%	01/04/2056	2.913.855	0,04
10.010.000	Semptra**	6,40%	01/10/2054	10.187.022	0,13
1.880.000	Sensata Technologies Inc**	6,63%	15/07/2032	1.970.047	0,03
2.165.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75%	15/08/2032	2.236.633	0,03
457.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	432.244	0,01
1.515.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	1.454.835	0,02
1.135.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	5,25%	15/07/2029	1.059.192	0,01
725.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp*	5,38%	15/04/2027	723.384	0,01
1.720.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc/Canada's Wonderland Co**	6,63%	01/05/2032	1.735.487	0,02
1.060.000	SLM Corp**	6,50%	31/01/2030	1.098.751	0,01
880.000	SM Energy Co**	7,00%	01/08/2032	865.655	0,01
830.000	Sociedad Química y Minera de Chile SA**	5,50%	10/09/2034	841.852	0,01
1.715.000	Sociedad Química y Minera de Chile SA**	6,50%	07/11/2033	1.864.831	0,02
10.315.000	Southern Co**	4,00%	15/01/2051	10.348.168	0,13
4.435.000	Spire Inc**	6,25%	01/06/2056	4.419.994	0,06
6.740.000	Spire Inc**	6,45%	01/06/2056	6.722.773	0,09
2.045.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	2.118.982	0,03
415.000	Standard Building Solutions Inc**	5,88%	15/03/2034	416.473	0,01
475.000	Standard Building Solutions Inc**	6,25%	01/08/2033	485.498	0,01
2.495.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	2.408.636	0,03
1.905.000	Star Holding LLC**	8,75%	01/08/2031	1.836.629	0,02
2.640.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	2.820.729	0,04
3.625.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	3.794.008	0,05
505.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	533.963	0,01
3.130.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	3.169.808	0,04
2.060.000	Suzano Netherlands BV*	5,50%	15/01/2036	2.043.530	0,03
4.533.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	4.989.675	0,06
1.225.000	Talen Energy Supply LLC**	6,25%	01/02/2034	1.249.970	0,02
1.220.000	Talen Energy Supply LLC**	6,50%	01/02/2036	1.262.352	0,02
1.080.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.089.355	0,01
1.755.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	1.748.013	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.925.000	Taseko Mines Ltd**	8,25%	01/05/2030	2.047.207	0,03
2.195.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,75%	15/11/2032	2.259.801	0,03
1.110.000	Team Health Holdings Inc**	8,38%	30/06/2028	1.125.390	0,01
966.954	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	1.024.381	0,01
9.210.000	TELUS Corp**	6,63%	09/06/2056	9.205.048	0,12
3.290.000	Tenet Healthcare Corp**	6,00%	15/11/2033	3.389.421	0,04
3.510.000	Terex Corp**	6,25%	15/10/2032	3.603.738	0,05
1.785.000	TGNR Intermediate Holdings LLC**	5,50%	15/10/2029	1.773.989	0,02
1.750.000	Titania RE Ltd**	9,87%	26/11/2027	1.767.938	0,02
795.000	TKC Holdings Inc**	6,88%	15/05/2028	806.853	0,01
830.000	TKC Holdings Inc**	10,50%	15/05/2029	857.258	0,01
12.885.000	T-Mobile USA Inc**	4,50%	15/04/2050	10.620.061	0,14
500.000	Torrey Pines Re Ltd**	8,11%	07/06/2028	512.400	0,01
250.000	Torrey Pines Re Ltd*	10,11%	07/06/2028	257.763	0,00
750.000	TransDigm Inc**	6,00%	15/01/2033	768.210	0,01
1.120.000	TransDigm Inc**	6,38%	01/03/2029	1.156.421	0,02
1.250.000	TransDigm Inc**	6,38%	31/05/2033	1.283.509	0,02
510.000	TransDigm Inc**	6,63%	01/03/2032	531.251	0,01
1.690.000	TransDigm Inc**	6,75%	31/01/2034	1.761.519	0,02
540.000	TransDigm Inc**	7,13%	01/12/2031	568.199	0,01
580.000	TransMontaigne Partners LLC**	8,50%	15/06/2030	586.012	0,01
1.015.000	Transocean International Ltd**	7,88%	15/10/2032	1.064.873	0,01
800.000	Transocean International Ltd**	8,25%	15/05/2029	806.823	0,01
810.000	Transocean International Ltd**	8,50%	15/05/2031	802.865	0,01
755.000	Travel + Leisure Co**	6,13%	01/09/2033	766.921	0,01
1.450.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	1.487.513	0,02
1.141.000	Trivium Packaging Finance BV**	8,25%	15/07/2030	1.224.009	0,02
1.005.000	Trivium Packaging Finance BV**	12,25%	15/01/2031	1.091.326	0,01
11.175.000	Truist Financial Corp**	4,87%	26/01/2029	11.355.974	0,15
1.500.000	Truist Financial Corp**	4,92%	28/07/2033	1.509.002	0,02
2.600.000	Truist Financial Corp**	5,10%	Perpetuos	2.619.839	0,03
1.150.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO**	8,99%	05/10/2034	1.233.925	0,02
250.000	Turris RE Ltd**	6,06%	08/01/2029	249.925	0,00
200.000	UBS Group AG**	4,38%	Perpetuos	184.196	0,00
620.000	UBS Group AG**	4,88%	Perpetuos	616.646	0,01
4.200.000	UBS Group AG**	7,00%	Perpetuos	4.309.523	0,06
5.040.000	UBS Group AG**	9,25%	Perpetuos	5.913.568	0,08
1.130.000	UBS Group AG*	9,25%	Perpetuos	1.325.918	0,02
4.160.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	4.279.779	0,06
2.620.000	United Rentals North America Inc**	5,38%	15/11/2033	2.619.730	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.550.000	UnitedHealth Group Inc [*]	4,65%	15/01/2031	4.629.832	0,06
1.535.000	UnitedHealth Group Inc [*]	5,30%	15/06/2035	1.589.874	0,02
1.170.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC ^{**}	6,50%	15/02/2029	1.124.799	0,01
500.000	Ursa Re II Ltd ^{**}	8,54%	07/12/2029	500.000	0,01
650.000	Ursa Re II Ltd ^{**}	12,61%	07/06/2028	665.243	0,01
1.000.000	Ursa Re Ltd ^{**}	11,12%	22/02/2028	1.019.750	0,01
9.160.000	US Bancorp ^{**}	3,70%	Perpetuos	8.944.702	0,12
2.560.000	US Bancorp ^{**}	4,97%	22/07/2033	2.579.970	0,03
28.495.000	US Bancorp ^{**}	5,08%	15/05/2031	29.398.552	0,38
17.795.000	US Bancorp ^{**}	5,42%	12/02/2036	18.501.516	0,24
11.175.000	US Bancorp ^{**}	6,79%	26/10/2027	11.422.425	0,15
275.000	US Foods Inc ^{**}	4,75%	15/02/2029	273.867	0,00
1.360.000	US Foods Inc ^{**}	5,75%	15/04/2033	1.386.539	0,02
775.000	US Foods Inc ^{**}	7,25%	15/01/2032	815.590	0,01
3.210.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp ^{**}	7,13%	15/03/2029	3.324.216	0,04
770.000	USI Inc ^{**}	7,50%	15/01/2032	807.983	0,01
470.000	UWM Holdings LLC ^{**}	6,25%	15/03/2031	469.476	0,01
890.000	UWM Holdings LLC ^{**}	6,63%	01/02/2030	901.792	0,01
815.000	Vale Overseas Ltd [*]	6,40%	28/06/2054	832.523	0,01
565.000	Venture Global LNG Inc ^{**}	7,00%	15/01/2030	544.177	0,01
3.475.000	Venture Global LNG Inc ^{**}	8,38%	01/06/2031	3.457.646	0,04
760.000	Venture Global LNG Inc ^{**}	9,88%	01/02/2032	785.610	0,01
1.140.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC ^{**}	6,13%	15/12/2030	1.161.574	0,02
820.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC ^{**}	6,50%	15/01/2034	840.295	0,01
680.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC ^{**}	6,50%	15/06/2034	695.149	0,01
820.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC ^{**}	6,75%	15/01/2036	840.303	0,01
1.170.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC ^{**}	7,50%	01/05/2033	1.264.836	0,02
610.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC ^{**}	7,75%	01/05/2035	668.248	0,01
1.000.000	Veraison Re Ltd ^{**}	7,12%	08/03/2028	1.021.550	0,01
1.000.000	Veraison Re Ltd ^{**}	8,62%	08/03/2028	1.030.850	0,01
1.935.000	Veritiv Operating Co ^{**}	10,50%	30/11/2030	2.082.956	0,03
920.000	VF Corp [*]	2,95%	23/04/2030	833.795	0,01
2.960.000	Viking Cruises Ltd ^{**}	5,88%	15/10/2033	3.007.221	0,04
1.510.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc ^{**}	6,38%	01/02/2030	1.438.137	0,02
2.955.000	Vistra Corp ^{**}	7,00%	Perpetuos	3.017.657	0,04
405.000	Vistra Operations Co LLC ^{**}	6,95%	15/10/2033	452.548	0,01
1.070.000	Vistra Operations Co LLC ^{**}	7,75%	15/10/2031	1.133.822	0,01
3.060.000	VM Consolidated Inc ^{**}	5,50%	15/04/2029	3.064.070	0,04
3.535.000	Vodafone Group Plc ^{**}	5,75%	28/06/2054	3.437.341	0,04
2.145.000	VoltaGrid LLC ^{**}	7,38%	01/11/2030	2.126.190	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.240.000	Walker & Dunlop Inc**	6,63%	01/04/2033	1.278.135	0,02
2.175.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	2.302.955	0,03
1.770.000	Warnermedia Holdings Inc**	4,28%	15/03/2032	1.555.954	0,02
740.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	522.625	0,01
1.735.000	Wayfair LLC**	6,75%	15/11/2032	1.785.749	0,02
805.000	Wayfair LLC**	7,25%	31/10/2029	840.988	0,01
2.030.000	WBI Operating LLC**	6,25%	15/10/2030	2.043.621	0,03
835.000	WBI Operating LLC**	6,50%	15/10/2033	832.284	0,01
2.635.000	WEC Energy Group Inc**	5,63%	15/05/2056	2.653.558	0,03
34.490.000	Wells Fargo & Co**	4,89%	15/09/2036	34.395.440	0,45
11.175.000	Wells Fargo & Co**	4,97%	23/04/2029	11.384.817	0,15
23.155.000	Wells Fargo & Co**	5,15%	23/04/2031	23.906.407	0,31
11.325.000	Wells Fargo & Co**	5,56%	25/07/2034	11.879.617	0,15
4.540.000	Wells Fargo & Co**	6,85%	Perpetuos	4.762.705	0,06
1.795.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2033	1.875.253	0,02
3.510.000	WESCO Distribution Inc**	6,63%	15/03/2032	3.669.404	0,05
4.975.000	Westlake Corp*	5,55%	15/11/2035	4.976.678	0,06
5.485.000	Westlake Corp*	6,38%	15/11/2055	5.402.699	0,07
535.000	Whirlpool Corp*	6,13%	15/06/2030	534.767	0,01
540.000	Whirlpool Corp*	6,50%	15/06/2033	524.025	0,01
2.210.000	White Cap Supply Holdings LLC**	7,38%	15/11/2030	2.294.562	0,03
6.480.000	Williams Cos Inc*	5,30%	30/09/2035	6.594.305	0,09
1.275.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/04/2030	1.322.308	0,02
1.284.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	1.342.188	0,02
2.925.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	3.093.503	0,04
1.165.000	Windstream Services LLC**	7,50%	15/10/2033	1.195.241	0,02
1.930.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	2.027.869	0,03
1.250.000	Winston RE Ltd**	10,13%	21/02/2028	1.290.000	0,02
1.795.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	1.715.617	0,02
1.340.000	WR Grace Holdings LLC**	6,63%	15/08/2032	1.358.076	0,02
865.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	889.058	0,01
270.000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp**	6,25%	15/03/2033	276.236	0,00
580.000	XHR LP**	6,63%	15/05/2030	599.334	0,01
1.385.000	XP Inc**	6,75%	02/07/2029	1.431.578	0,02
1.155.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	7,75%	15/04/2034	1.174.713	0,02
3.975.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	4.195.485	0,05
400.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	Perpetuos	423.134	0,01
1.372.958	Zayo Group Holdings Inc**	9,25%	09/03/2030	1.305.614	0,02
485.000	ZF North America Capital Inc**	6,75%	23/04/2030	479.593	0,01
1.825.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	1.869.339	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,57% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
165.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	23/04/2032	161.482	0,00
455.000	ZF North America Capital Inc**	7,50%	24/03/2031	460.215	0,01
Total dólar estadounidense				2.134.993.701	27,69
Dong vietnamita					
40.000.000.000	JPMorgan Chase Bank NA†	2,90%	27/02/2035	1.402.449	0,02
Total dong vietnamita				1.402.449	0,02
Total bonos de empresa				2.665.763.872	34,57
Bonos del Estado 15,38% (31 de diciembre de 2024: 6,84%)					
Dólar australiano					
1.284.000	Australia Government Bond*	1,25%	21/05/2032	704.108	0,01
195.000	Australia Government Bond*	2,00%	21/08/2035	174.406	0,00
733.000	Australia Government Bond*	2,75%	21/11/2029	463.413	0,01
213.000	Australia Government Bond*	3,50%	21/12/2034	129.324	0,00
231.000	Australia Government Bond**	4,50%	21/04/2033	153.275	0,00
Total dólar australiano				1.624.526	0,02
Real brasileño					
31.668.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F†	10,00%	01/01/2035	4.738.546	0,06
Total real brasileño				4.738.546	0,06
Dólar canadiense					
8.775.000	Province of Alberta Canada*	3,10%	01/06/2050	4.988.720	0,06
8.770.000	Province of Alberta Canada*	3,45%	01/12/2043	5.585.941	0,07
12.275.000	Province of Ontario Canada**	1,90%	02/12/2051	5.342.247	0,07
10.525.000	Province of Ontario Canada*	2,90%	02/06/2049	5.817.240	0,08
Total dólar canadiense				21.734.148	0,28
Peso colombiano					
4.245.000.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	834.364	0,01
5.198.300.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	979.523	0,01
983.600.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	262.496	0,01
Total peso colombiano				2.076.383	0,03
Colón costarricense					
599.000.000	Costa Rica Government International Bond**	7,20%	27/07/2033	1.254.601	0,02
840.000.000	Costa Rica Government International Bond**	7,20%	19/10/2033	1.758.414	0,02
1.563.050.000	Costa Rica Government International Bond**	10,58%	26/09/2029	3.736.774	0,05
Total colón costarricense				6.749.789	0,09

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 15,38% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Corona danesa					
1.400.000	Denmark Government Bond*	2,25%	15/11/2033	214.828	0,00
Total corona danesa				214.828	0,00
Peso de la República Dominicana					
40.950.000	Dominican Republic Central Bank Notes**	13,00%	30/01/2026	651.187	0,01
89.600.000	Dominican Republic International Bond*	10,75%	01/06/2036	1.547.682	0,02
131.850.000	Dominican Republic International Bond*	13,63%	03/02/2033	2.541.742	0,03
Total peso de la República Dominicana				4.740.611	0,06
Libra egipcia					
51.322.000	Egypt Government Bond*	19,70%	14/10/2030	1.047.964	0,01
125.000.000	Egypt Government Bond*	21,26%	01/04/2028	2.592.315	0,03
17.743.000	Egypt Government Bond*	21,49%	02/12/2028	371.785	0,01
144.000.000	Egypt Government Bond*	22,14%	01/04/2027	2.967.316	0,04
86.730.000	Egypt Government Bond*	22,70%	02/12/2027	1.831.988	0,02
55.804.000	Egypt Government Bond*	23,38%	26/08/2028	1.206.814	0,02
3.500.000	Egypt Government Bond*	23,44%	01/07/2028	75.213	0,00
3.183.000	Egypt Government Bond*	24,44%	05/08/2028	69.739	0,00
3.340.000	Egypt Government Bond*	24,46%	01/10/2027	71.798	0,00
15.121.000	Egypt Government Bond*	25,32%	13/08/2027	326.914	0,01
Total libra egipcia				10.561.846	0,14
Euro					
3.000.000	Autonomous Community of Catalonia*	5,48%	11/05/2029	3.805.394	0,05
8.202.000	Autonomous Community of Catalonia*	5,66%	15/02/2033	11.091.443	0,14
2.500.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,60%	30/04/2033	3.031.607	0,04
81.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,20%	15/02/2034	91.357	0,00
730.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/08/2046	744.930	0,01
170.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/08/2054	164.295	0,00
154.428	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,10%	15/04/2033	171.337	0,00
68.000	European Union*	2,50%	14/10/2030	79.416	0,00
75.000	European Union*	2,75%	13/12/2032	87.388	0,00
447.000	European Union*	3,38%	12/12/2035	532.768	0,01
57.000	European Union*	3,75%	12/10/2045	66.058	0,00
600.000	French Republic Government Bond OAT*	0,00%	25/11/2030	615.078	0,01
420.000	French Republic Government Bond OAT*	0,50%	25/06/2044	263.832	0,00
420.000	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	368.739	0,01
625.000	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2031	683.478	0,01
230.000	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2050	155.444	0,00
700.000	French Republic Government Bond OAT*	2,70%	25/02/2031	815.575	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 15,38% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Euro (cont.)					
305.000	French Republic Government Bond OAT*	3,25%	25/05/2055	287.446	0,00
1.668.600	French Republic Government Bond OAT*	3,50%	25/11/2035	1.947.633	0,03
382.000	French Republic Government Bond OAT*	3,75%	25/05/2056	394.067	0,01
315.000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38%	15/06/2034	372.048	0,01
70.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,13%	15/06/2054	80.259	0,00
125.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	157.211	0,00
341.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	329.861	0,00
109.429	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,80%	15/05/2036	128.450	0,00
299.712	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00%	14/03/2028	358.059	0,00
115.869	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,40%	15/05/2039	141.702	0,00
2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	15/07/2031	2.413.781	0,03
270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	01/03/2048	283.657	0,00
794.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,65%	01/08/2035	947.281	0,01
255.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,80%	01/08/2028	310.042	0,00
626.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/02/2035	761.792	0,01
125.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,15%	01/10/2039	151.890	0,00
78.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	4,65%	01/10/2055	95.220	0,00
850.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,00%	22/06/2031	907.433	0,01
1.030.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	2,85%	22/10/2034	1.171.316	0,02
150.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,10%	22/06/2035	172.444	0,00
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	4,25%	28/03/2041	245.526	0,00
200.000	Netherlands Government Bond*	2,00%	15/01/2054	169.778	0,00
340.000	Netherlands Government Bond*	2,50%	15/07/2035	383.589	0,01
365.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,88%	20/10/2034	422.783	0,01
197.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	3,00%	15/06/2035	228.688	0,00
68.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	3,63%	12/06/2054	74.821	0,00
600.000	Region Wallonne Belgium*	3,00%	06/12/2030	703.336	0,01
310.800	Republic of Austria Government Bond*	2,90%	20/02/2034	362.051	0,01
550.000	Spain Government Bond*	0,50%	31/10/2031	567.737	0,01
540.000	Spain Government Bond*	0,80%	30/07/2029	598.345	0,01
2.000.000	Spain Government Bond*	1,40%	30/04/2028	2.306.638	0,03
1.000.000	Spain Government Bond*	1,45%	31/10/2027	1.160.480	0,02
135.000	Spain Government Bond*	2,70%	31/10/2048	129.173	0,00
531.000	Spain Government Bond*	3,20%	31/10/2035	618.717	0,01
314.000	Spain Government Bond*	3,50%	31/01/2041	358.783	0,01
308.000	Spain Government Bond*	4,00%	31/10/2054	354.317	0,00
308.738	Spain Government Inflation Linked Bond*	1,00%	30/11/2030	364.246	0,01
4.798.000	Xunta de Galicia*	3,30%	30/04/2031	5.756.046	0,08
Total euro				48.984.785	0,64

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 15,38% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Cedi ghanés					
1.436.970	Republic of Ghana Government Bonds*	8,65%	13/02/2029	117.101	0,00
7.500.000	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95%	11/02/2031	565.375	0,01
Total cedi ghanés				682.476	0,01
Forint húngaro					
555.080.000	Hungary Government Bond*	2,25%	22/06/2034	1.221.195	0,02
749.180.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	1.947.796	0,02
Total forint húngaro				3.168.991	0,04
Rupia indonesia					
35.776.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	2.219.548	0,03
17.689.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,75%	15/07/2035	1.115.486	0,01
12.889.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/09/2030	815.581	0,01
11.228.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	708.958	0,01
Total rupia indonesia				4.859.573	0,06
Yen japonés					
325.600.000	Japan Government Five Year Bond*	1,30%	20/09/2030	2.054.028	0,03
104.200.000	Japan Government Forty Year Bond*	2,00%	20/03/2052	505.977	0,01
172.300.000	Japan Government Forty Year Bond*	3,10%	20/03/2065	1.007.031	0,01
58.000.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,20%	20/03/2032	337.732	0,00
379.300.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,20%	20/09/2032	2.184.439	0,03
99.700.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,50%	20/12/2032	583.622	0,01
78.500.000	Japan Government Ten Year Bond*	1,10%	20/06/2034	468.562	0,00
56.200.000	Japan Government Thirty Year Bond*	1,40%	20/09/2045	276.205	0,00
123.200.000	Japan Government Thirty Year Bond*	1,80%	20/09/2053	562.637	0,01
76.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,30%	20/05/2032	502.199	0,00
42.100.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,40%	20/02/2030	278.554	0,00
113.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,40%	20/12/2034	745.878	0,01
329.900.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,80%	20/09/2029	2.209.819	0,03
12.308.100.000	Japan Government Thirty Year Bond*	3,20%	20/09/2055	76.084.481	0,99
128.600.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,30%	20/12/2039	607.989	0,01
128.900.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,40%	20/03/2040	613.926	0,01
434.000.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,60%	20/12/2036	2.344.978	0,03
316.900.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,40%	20/12/2042	1.651.982	0,02
220.800.000	Japan Government Two Year Bond*	0,90%	01/09/2027	1.404.141	0,02
Total yen japonés				94.424.180	1,22
Tenge kazajo					
1.465.877.000	Kazakhstan Government Bond - MEOKAM**	16,95%	09/10/2030	2.997.887	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 15,38% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Tenge kazajo (cont.)					
2.500.000.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM*	12,00%	07/03/2030	4.368.006	0,05
305.895.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM**	14,00%	13/02/2035	560.041	0,01
395.125.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM**	14,45%	05/06/2033	742.482	0,01
Total tenge kazajo				8.668.416	0,11
Chelin keniano					
150.100.000	Republic of Kenya Infrastructure Bond*	12,50%	10/01/2033	1.191.277	0,01
56.350.000	Republic of Kenya Infrastructure Bond*	12,97%	28/01/2041	446.801	0,01
297.200.000	Republic of Kenya Infrastructure Bond**	14,40%	20/02/2040	2.479.504	0,03
410.000.000	Republic of Kenya Infrastructure Bond**	18,46%	09/08/2032	3.935.251	0,05
Total chelin keniano				8.052.833	0,10
Peso mexicano					
25.410.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	1.362.666	0,02
463.930.000	Mexican Bonos*	7,75%	23/11/2034	23.961.539	0,31
3.050.000	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	171.151	0,00
Total peso mexicano				25.495.356	0,33
Dirham marroquí					
13.100.000	Morocco Government Bond**	3,05%	16/07/2040	1.403.510	0,02
1.400.000	Morocco Government Bond*	3,40%	21/08/2045	153.366	0,00
9.400.000	Morocco Government Bond**	3,55%	18/06/2035	1.088.263	0,02
13.500.000	Morocco Government Bond**	4,00%	14/08/2045	1.610.591	0,02
Total dirham marroquí				4.255.730	0,06
Naira nigeriana					
1.500.000.000	Nigeria Government Bond*	17,95%	25/06/2032	1.071.439	0,01
1.930.447.000	Nigeria Government Bond*	19,00%	21/02/2034	1.463.763	0,02
310.000.000	Nigeria Government Bond*	19,89%	15/05/2033	240.966	0,00
1.500.000.000	Nigeria Government Bond*	22,60%	29/01/2035	1.318.905	0,02
Total naira nigeriana				4.095.073	0,05
Guaraní paraguayo					
9.141.000.000	Paraguay Government International Bond*	8,50%	04/03/2035	1.325.159	0,02
Total guaraní paraguayo				1.325.159	0,02
Sol peruano					
381.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	112.952	0,00
10.159.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	3.260.988	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 15,38% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Sol peruano (cont.)					
4.645.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	1.445.278	0,02
Total sol peruano				4.819.218	0,06
Zloty polaco					
1.627.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	460.906	0,01
4.245.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	1.175.328	0,01
7.068.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	2.101.192	0,03
Total zloty polaco				3.737.426	0,05
Libra esterlina					
2.000.000	Province of Ontario Canada*	0,25%	15/12/2026	2.604.433	0,04
380.000	United Kingdom Gilt*	1,25%	31/07/2051	225.876	0,00
380.000	United Kingdom Gilt*	2,50%	22/07/2065	285.800	0,00
850.000	United Kingdom Gilt*	4,25%	07/12/2040	1.060.661	0,02
180.000	United Kingdom Gilt*	4,25%	07/12/2049	211.974	0,00
520.000	United Kingdom Gilt*	4,25%	07/12/2055	599.294	0,01
106.383	United Kingdom Gilt*	4,38%	31/07/2054	125.565	0,00
750.000	United Kingdom Gilt*	4,50%	07/06/2028	1.026.235	0,01
910.000	United Kingdom Gilt*	4,75%	07/12/2030	1.270.180	0,02
Total libra esterlina				7.410.018	0,10
Nuevo leu rumano					
195.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	39.079	0,00
3.730.000	Romania Government Bond*	4,85%	25/07/2029	811.817	0,01
4.615.000	Romania Government Bond*	7,10%	31/07/2034	1.086.614	0,02
9.255.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	2.300.822	0,03
Total nuevo leu rumano				4.238.332	0,06
Rand sudafricano					
12.761.872	Republic of South Africa Government Bond*	8,00%	31/01/2030	786.344	0,01
11.583.748	Republic of South Africa Government Bond*	8,25%	31/03/2032	715.321	0,01
4.946.939	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	295.772	0,00
3.181.070	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	183.574	0,00
17.385.370	Republic of South Africa Government Bond*	8,88%	28/02/2035	1.092.068	0,02
Total rand sudafricano				3.073.079	0,04
Rupia de Sri Lanka					
700.000.000	Sri Lanka Government Bonds*	11,00%	15/12/2029	2.364.011	0,03
1.400.000.000	Sri Lanka Government Bonds*	11,50%	15/12/2032	4.794.016	0,06
Total rupia de Sri Lanka				7.158.027	0,09

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 15,38% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Corona sueca					
1.600.000	Sweden Government Bond*	2,25%	01/06/2032	171.026	0,00
Total corona sueca				171.026	0,00
Chelín ugandés					
4.354.100.000	Republic of Uganda Government Bonds**	14,25%	23/08/2029	1.160.169	0,02
4.000.000.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	996.956	0,01
4.152.400.000	Republic of Uganda Government Bonds*	15,80%	23/06/2039	1.052.463	0,01
448.200.000	Republic of Uganda Government Bonds*	16,25%	08/11/2035	122.196	0,00
Total chelín ugandés				3.331.784	0,04
Dólar estadounidense					
1.285.000	Angolan Government International Bond*	8,00%	26/11/2029	1.256.367	0,02
2.595.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	2.531.705	0,03
1.430.000	Angolan Government International Bond*	9,13%	26/11/2049	1.229.114	0,02
3.170.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	2.796.237	0,04
1.330.000	Angolan Government International Bond*	9,88%	15/10/2035	1.317.833	0,02
4.940.000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	3.687.710	0,05
1.000.000	Bahrain Government International Bond*	5,63%	18/05/2034	962.004	0,01
750.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	759.750	0,01
400.000	Brazilian Government International Bond*	7,13%	13/05/2054	396.900	0,00
2.370.000	Brazilian Government International Bond*	7,25%	12/01/2056	2.353.054	0,03
400.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	418.000	0,01
840.000	Colombia Government International Bond*	7,75%	07/11/2036	877.086	0,01
866.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	924.888	0,01
2.535.000	Colombia Government International Bond*	8,38%	07/11/2054	2.695.972	0,03
14.395.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	15.735.534	0,20
1.190.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	1.319.115	0,02
1.330.000	Dominican Republic International Bond*	5,30%	21/01/2041	1.208.305	0,02
1.625.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	28/10/2035	1.629.794	0,02
1.625.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	1.452.506	0,02
1.060.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	1.106.534	0,01
9.985.000	Dominican Republic International Bond*	6,95%	15/03/2037	10.729.881	0,14
730.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	785.115	0,01
1.760.000	Dominican Republic International Bond*	7,15%	24/02/2055	1.886.896	0,02
7.340.000	Eagle Funding Luxco Sarl**	5,50%	17/08/2030	7.485.626	0,10
310.120	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2030	306.867	0,00
502.330	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2035	444.311	0,01
5.695.000	Egypt Government International Bond*	7,05%	15/01/2032	5.940.838	0,08
1.890.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	1.859.607	0,02
830.000	Egypt Government International Bond*	8,88%	29/05/2050	843.437	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 15,38% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.048.000	Egypt Government International Bond*	9,45%	04/02/2033	5.804.381	0,07
200.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	226.000	0,00
3.735.000	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	3.676.806	0,05
3.640.000	Guatemala Government Bond**	6,25%	15/08/2036	3.812.900	0,05
935.000	Guatemala Government Bond**	6,88%	15/08/2055	1.001.619	0,01
1.555.000	Hungary Government International Bond*	5,50%	26/03/2036	1.555.392	0,02
1.815.000	Indonesia Government International Bond*	4,63%	15/04/2043	1.699.009	0,02
1.700.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,13%	15/06/2033	1.704.612	0,02
1.330.000	Ivory Coast Government International Bond*	7,63%	30/01/2033	1.440.988	0,02
1.820.000	Ivory Coast Government International Bond*	8,08%	01/04/2036	1.970.224	0,03
240.000	Ivory Coast Government International Bond*	8,25%	30/01/2037	261.449	0,00
9.880.000	Kazakhstan Government International Bond*	5,50%	01/07/2037	10.203.530	0,13
2.210.000	Mexico Government International Bond*	5,38%	22/03/2033	2.197.845	0,03
925.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	939.569	0,01
3.325.000	Mexico Government International Bond*	6,34%	04/05/2053	3.177.869	0,04
855.000	Mexico Government International Bond**	6,40%	07/05/2054	824.220	0,01
1.235.000	Mexico Government International Bond*	7,38%	13/05/2055	1.333.491	0,02
22.175.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	24.119.563	0,31
2.660.000	Nigeria Government International Bond*	7,38%	28/09/2033	2.713.000	0,03
1.260.000	Nigeria Government International Bond*	8,25%	28/09/2051	1.238.903	0,02
10.100.000	Oman Government International Bond*	6,00%	01/08/2029	10.598.280	0,14
5.100.000	Oman Government International Bond*	6,25%	25/01/2031	5.463.923	0,07
680.000	Oman Government International Bond*	6,50%	08/03/2047	732.169	0,01
790.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	901.367	0,01
825.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	683.595	0,01
3.810.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	4.027.551	0,05
1.795.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	1.686.257	0,02
560.000	Province of Ontario Canada**	4,45%	20/11/2035	558.067	0,01
635.000	Qatar Government International Bond*	4,40%	16/04/2050	563.026	0,01
6.805.000	Qatar Government International Bond*	4,88%	27/02/2035	7.166.292	0,09
1.085.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,65%	27/09/2047	919.345	0,01
485.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	409.364	0,01
2.945.000	Republic of South Africa Government International Bond*	6,13%	11/12/2037	2.909.330	0,04
5.735.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10%	19/11/2036	6.165.562	0,08
3.050.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95%	19/11/2054	3.286.177	0,04
1.422.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	1.291.974	0,02
1.250.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	16/09/2030	1.291.248	0,02
470.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	16/05/2036	490.732	0,01
2.185.000	Saudi Government International Bond*	3,25%	17/11/2051	1.441.790	0,02
580.000	Saudi Government International Bond*	3,75%	21/01/2055	411.283	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 15,38% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.870.000	Saudi Government International Bond*	5,63%	13/01/2035	1.985.180	0,03
2.595.000	Serbia International Bond*	6,00%	12/06/2034	2.689.838	0,03
2.335.000	Turkiye Government International Bond*	5,75%	11/05/2047	1.921.331	0,02
1.110.000	Turkiye Government International Bond*	7,13%	12/02/2032	1.178.839	0,01
46.595	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	27.724	0,00
174.121	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	82.997	0,00
147.144	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	83.256	0,00
122.620	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	69.702	0,00
127.951	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2034	78.619	0,00
298.554	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2035	179.980	0,00
426.506	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2036	252.815	0,00
43.245.375	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	0,13%	15/04/2027	42.470.606	0,55
3.130.000	United States Treasury Note/Bond*	0,38%	31/07/2027	2.981.997	0,04
2.510.000	United States Treasury Note/Bond*	0,50%	31/05/2027	2.407.933	0,03
1.775.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	15/08/2031	1.546.781	0,02
460.000	United States Treasury Note/Bond*	1,63%	15/11/2050	241.626	0,00
170.000	United States Treasury Note/Bond*	1,88%	15/02/2051	95.051	0,00
665.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/11/2041	464.357	0,01
395.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/08/2051	226.400	0,00
390.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/08/2046	256.775	0,00
225.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/08/2049	141.170	0,00
330.000	United States Treasury Note/Bond*	2,38%	15/05/2051	208.080	0,00
2.015.000	United States Treasury Note/Bond*	2,75%	31/07/2027	1.992.528	0,03
1.340.000	United States Treasury Note/Bond*	2,75%	31/05/2029	1.304.275	0,02
2.010.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/08/2028	1.978.044	0,03
295.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/05/2052	206.218	0,00
2.040.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/02/2042	1.679.255	0,02
14.580.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/05/2033	14.019.581	0,18
525.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/08/2042	443.912	0,01
1.955.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/05/2044	1.614.097	0,02
3.700.000	United States Treasury Note/Bond*	3,50%	31/01/2028	3.701.229	0,05
610.000	United States Treasury Note/Bond*	3,50%	30/09/2029	607.546	0,01
570.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	31/08/2029	570.011	0,01
55.570.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	31/08/2030	55.382.234	0,72
34.760.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	30/09/2030	34.631.008	0,45
36.875.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	31/10/2030	36.725.195	0,48
510.000	United States Treasury Note/Bond**	3,63%	15/08/2043	440.393	0,01
965.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	15/02/2053	781.575	0,01
39.660.000	United States Treasury Note/Bond*	3,75%	31/08/2031	39.536.062	0,51
37.065.000	United States Treasury Note/Bond*	3,75%	31/10/2032	36.659.602	0,48

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 15,38% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
350.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	30/04/2030	352.789	0,00
34.690.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	30/09/2032	34.587.692	0,45
56.700.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/08/2033	56.241.527	0,73
725.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/08/2040	671.758	0,01
505.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/02/2043	454.470	0,01
1.270.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	31/07/2029	1.286.644	0,02
415.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	28/02/2030	420.358	0,01
8.540.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	30/04/2032	8.597.045	0,11
37.185.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	30/06/2032	37.405.060	0,48
275.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	15/11/2035	271.068	0,00
520.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	15/11/2042	476.785	0,01
875.000	United States Treasury Note/Bond*	4,13%	31/07/2031	889.390	0,01
500.000	United States Treasury Note/Bond*	4,13%	15/08/2044	459.043	0,01
1.335.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	28/02/2029	1.362.248	0,02
1.260.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	30/06/2029	1.286.873	0,02
340.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	28/02/2031	347.869	0,00
5.685.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	30/06/2031	5.814.911	0,08
1.210.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/11/2034	1.222.974	0,02
110.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/05/2035	110.937	0,00
45.380.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/08/2035	45.713.259	0,59
1.435.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/02/2054	1.297.778	0,02
15.539.100	United States Treasury Note/Bond*	4,38%	15/05/2034	15.882.963	0,21
1.000.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/05/2027	1.013.359	0,01
955.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/11/2033	986.280	0,01
7.405.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/05/2038	7.548.183	0,10
335.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/02/2044	324.204	0,00
1.975.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	30/09/2030	2.052.688	0,03
880.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	31/05/2031	916.128	0,01
325.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	15/05/2044	319.198	0,00
850.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	15/11/2044	833.199	0,01
30.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	15/11/2055	28.908	0,00
3.980.000	United States Treasury Note/Bond*	4,75%	15/05/2055	3.911.905	0,05
47.730.000	United States Treasury Note/Bond*	4,75%	15/08/2055	46.939.472	0,61
123.120.000	United States Treasury Note/Bond*	4,88%	15/08/2045	124.351.200	1,61
2.210.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	2.091.654	0,03
Total dólar estadounidense				894.173.329	11,60
Som uzbeko					
6.500.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	15,50%	25/02/2028	567.535	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 15,38% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Som uzbeko (cont.)					
2.500.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	16,63%	29/05/2027	218.031	0,00
Total som uzbeko				785.566	0,01
Kwacha zambiano					
3.042.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	122.637	0,00
13.438.000	Zambia Government Bond*	14,00%	01/06/2035	522.603	0,01
Total kwacha zambiano				645.240	0,01
Total bonos del Estado				1.185.996.294	15,38
Valores respaldados por hipotecas 25,23% (31 de diciembre de 2024: 33,01%)					
Dólar estadounidense					
1.466.724	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2051	1.243.932	0,02
2.940.324	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2051	2.495.818	0,03
999.573	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	852.326	0,01
1.030.569	Fannie Mae Pool	2,50%	01/02/2052	877.147	0,01
1.664.332	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	1.416.038	0,02
3.647.552	Fannie Mae Pool	2,50%	01/06/2052	3.104.571	0,04
4.480.923	Fannie Mae Pool	2,50%	01/07/2052	3.793.090	0,05
1.402.205	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2052	1.193.894	0,02
4.451.254	Fannie Mae Pool	2,50%	01/07/2053	3.777.561	0,05
22.860.000	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2056	19.329.202	0,25
1.784.112	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2050	1.590.993	0,02
1.117.630	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2051	997.161	0,01
1.450.413	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2051	1.284.704	0,02
1.857.322	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2051	1.651.340	0,02
1.959.368	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2051	1.750.320	0,02
192.570	Fannie Mae Pool	3,00%	01/12/2051	170.888	0,00
1.021.028	Fannie Mae Pool	3,00%	01/02/2052	905.928	0,01
1.211.411	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2052	1.073.438	0,01
1.444.949	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2052	1.279.864	0,02
1.501.804	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2052	1.331.918	0,02
7.552.630	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2052	6.697.322	0,09
1.212.117	Fannie Mae Pool	3,00%	01/07/2052	1.074.851	0,01
1.870.372	Fannie Mae Pool	3,00%	01/09/2052	1.658.316	0,02
1.959.398	Fannie Mae Pool	3,00%	01/10/2052	1.738.589	0,02
633.212	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2051	587.522	0,01
566.428	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2052	527.843	0,01
1.986.056	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2052	1.845.234	0,02
3.220.095	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2052	2.999.952	0,04
2.554.888	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2052	2.377.045	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 25,23% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.507.401	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2052	5.107.090	0,07
4.239.827	Fannie Mae Pool	3,50%	01/07/2052	3.931.651	0,05
2.683.431	Fannie Mae Pool	3,50%	01/08/2052	2.489.109	0,03
1.061.779	Fannie Mae Pool	3,50%	01/10/2052	984.603	0,01
5.411.355	Fannie Mae Pool	3,50%	01/11/2052	5.018.026	0,06
5.945.078	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2053	5.512.954	0,07
608.371	Fannie Mae Pool	3,50%	01/10/2053	564.151	0,01
69.330.000	Fannie Mae Pool	3,50%	01/01/2056	64.105.876	0,83
1.009.206	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2052	964.088	0,01
4.098.909	Fannie Mae Pool	4,00%	01/05/2052	3.911.094	0,05
3.914.891	Fannie Mae Pool	4,00%	01/06/2052	3.738.030	0,05
5.434.428	Fannie Mae Pool	4,00%	01/08/2052	5.189.342	0,07
1.458.880	Fannie Mae Pool	4,00%	01/09/2052	1.390.082	0,02
3.229.539	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2052	3.079.139	0,04
4.126.310	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2052	3.921.056	0,05
4.966.118	Fannie Mae Pool	4,00%	01/01/2053	4.740.615	0,06
6.418.656	Fannie Mae Pool	4,00%	01/05/2053	6.120.001	0,08
1.618.428	Fannie Mae Pool	4,00%	01/06/2053	1.537.552	0,02
9.401.863	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2053	8.975.663	0,12
1.278.941	Fannie Mae Pool	4,00%	01/09/2053	1.220.865	0,02
5.723.732	Fannie Mae Pool	4,00%	01/11/2054	5.434.099	0,07
4.837.289	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2055	4.640.415	0,06
165.785.000	Fannie Mae Pool	4,00%	01/01/2056	157.273.422	2,04
4.728.664	Fannie Mae Pool	4,50%	01/08/2052	4.638.173	0,06
10.128.067	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2052	9.933.203	0,13
1.475.032	Fannie Mae Pool	4,50%	01/10/2052	1.446.046	0,02
2.857.361	Fannie Mae Pool	4,50%	01/11/2052	2.809.814	0,04
2.802.555	Fannie Mae Pool	4,50%	01/04/2053	2.741.831	0,04
849.477	Fannie Mae Pool	4,50%	01/05/2053	832.385	0,01
6.062.697	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2053	5.939.150	0,08
4.334.993	Fannie Mae Pool	4,50%	01/06/2054	4.235.444	0,05
5.288.640	Fannie Mae Pool	4,50%	01/10/2054	5.172.651	0,07
1.204.623	Fannie Mae Pool	4,50%	01/12/2054	1.178.824	0,02
8.214.237	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2055	8.025.584	0,10
2.600.743	Fannie Mae Pool	4,50%	01/06/2055	2.545.340	0,03
2.623.741	Fannie Mae Pool	4,50%	01/10/2055	2.562.864	0,03
105.865.000	Fannie Mae Pool	4,50%	01/01/2056	103.364.103	1,34
2.202.389	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	2.206.983	0,03
4.870.943	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2052	4.876.753	0,06
2.638.836	Fannie Mae Pool	5,00%	01/10/2052	2.643.665	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 25,23% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
520.999	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2052	522.031	0,01
5.038.028	Fannie Mae Pool	5,00%	01/12/2052	5.048.015	0,07
8.163.360	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	8.182.912	0,11
4.206.004	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2053	4.213.911	0,05
4.626.317	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2053	4.633.878	0,06
6.445.304	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2053	6.456.756	0,08
4.001.064	Fannie Mae Pool	5,00%	01/05/2053	4.013.125	0,05
2.230.349	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2053	2.233.738	0,03
15.225.497	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2054	15.205.055	0,20
5.469.103	Fannie Mae Pool	5,00%	01/10/2054	5.460.773	0,07
13.712.161	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2054	13.690.569	0,18
9.257.392	Fannie Mae Pool	5,00%	01/12/2054	9.239.472	0,12
7.494.731	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2055	7.480.223	0,10
12.944.526	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2055	12.919.470	0,17
6.230.303	Fannie Mae Pool	5,00%	01/05/2055	6.218.243	0,08
1.971.476	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2055	1.977.115	0,03
8.874.741	Fannie Mae Pool	5,00%	01/10/2055	8.855.711	0,11
40.655.000	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2056	40.550.187	0,53
2.859.609	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2052	2.916.016	0,04
3.155.287	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2053	3.213.965	0,04
1.602.339	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	1.627.011	0,02
1.801.457	Fannie Mae Pool	5,50%	01/04/2053	1.831.402	0,02
1.490.104	Fannie Mae Pool	5,50%	01/06/2053	1.515.536	0,02
6.014.731	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	6.121.227	0,08
11.150.251	Fannie Mae Pool	5,50%	01/09/2053	11.339.960	0,15
970.054	Fannie Mae Pool	5,50%	01/10/2053	986.782	0,01
1.995.990	Fannie Mae Pool	5,50%	01/11/2053	2.030.409	0,03
5.985.174	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2054	6.079.891	0,08
1.195.205	Fannie Mae Pool	5,50%	01/04/2054	1.220.707	0,02
2.260.117	Fannie Mae Pool	5,50%	01/06/2054	2.294.612	0,03
5.029.656	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2054	5.114.666	0,07
8.761.967	Fannie Mae Pool	5,50%	01/08/2054	8.977.351	0,12
2.055.252	Fannie Mae Pool	5,50%	01/09/2054	2.086.201	0,03
5.182.718	Fannie Mae Pool	5,50%	01/10/2054	5.260.232	0,07
24.715.983	Fannie Mae Pool	5,50%	01/11/2054	25.083.110	0,33
6.039.795	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2055	6.139.431	0,08
1.809.555	Fannie Mae Pool	5,50%	01/05/2055	1.838.468	0,02
2.903.914	Fannie Mae Pool	5,50%	01/06/2055	2.947.048	0,04
4.535.599	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2055	4.609.101	0,06
1.080.011	Fannie Mae Pool	5,50%	01/08/2055	1.098.044	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 25,23% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
21.592.608	Fannie Mae Pool	5,50%	01/09/2055	21.906.098	0,28
2.196.321	Fannie Mae Pool	5,50%	01/11/2055	2.228.209	0,03
2.157.715	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2055	2.191.747	0,03
100.330.000	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2056	101.748.550	1,32
2.065.291	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2053	2.129.545	0,03
2.406.799	Fannie Mae Pool	6,00%	01/02/2053	2.483.965	0,03
854.743	Fannie Mae Pool	6,00%	01/04/2053	881.147	0,01
2.199.415	Fannie Mae Pool	6,00%	01/06/2053	2.267.617	0,03
5.033.550	Fannie Mae Pool	6,00%	01/07/2053	5.181.331	0,07
6.478.661	Fannie Mae Pool	6,00%	01/08/2053	6.668.370	0,09
4.252.267	Fannie Mae Pool	6,00%	01/09/2053	4.377.023	0,06
4.051.430	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	4.197.677	0,05
10.085.336	Fannie Mae Pool	6,00%	01/11/2053	10.380.235	0,13
7.936.630	Fannie Mae Pool	6,00%	01/12/2053	8.170.708	0,11
5.921.197	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2054	6.093.344	0,08
3.345.432	Fannie Mae Pool	6,00%	01/02/2054	3.477.834	0,05
2.262.583	Fannie Mae Pool	6,00%	01/03/2054	2.336.280	0,03
1.330.238	Fannie Mae Pool	6,00%	01/05/2054	1.382.755	0,02
3.881.923	Fannie Mae Pool	6,00%	01/06/2054	3.989.197	0,05
2.792.457	Fannie Mae Pool	6,00%	01/08/2054	2.873.511	0,04
607.988	Fannie Mae Pool	6,00%	01/09/2054	625.185	0,01
3.384.088	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2055	3.488.012	0,05
6.012.735	Fannie Mae Pool	6,00%	01/04/2055	6.177.397	0,08
5.826.432	Fannie Mae Pool	6,00%	01/06/2055	5.984.330	0,08
2.112.938	Fannie Mae Pool	6,00%	01/07/2055	2.174.699	0,03
7.719.706	Fannie Mae Pool	6,00%	01/08/2055	7.932.854	0,10
2.502.664	Fannie Mae Pool	6,00%	01/09/2055	2.571.762	0,03
610.637	Fannie Mae Pool (BU8725)	3,50%	01/06/2052	567.884	0,01
5.257.570	Fannie Mae Pool (BV5578)	3,00%	01/05/2052	4.663.536	0,06
2.669.466	Fannie Mae Pool (BV5623)	3,00%	01/06/2052	2.364.874	0,03
965.306	Fannie Mae Pool (BV7928)	4,50%	01/08/2052	946.933	0,01
1.388.746	Fannie Mae Pool (BV7959)	5,00%	01/08/2052	1.391.858	0,02
508.843	Fannie Mae Pool (BW1294)	4,00%	01/10/2052	485.122	0,01
1.990.369	Fannie Mae Pool (BX5065)	5,50%	01/01/2053	2.025.376	0,03
1.651.908	Fannie Mae Pool (BX7768)	5,00%	01/03/2053	1.656.903	0,02
1.078.101	Fannie Mae Pool (CB2430)	3,00%	01/12/2051	955.424	0,01
473.910	Fannie Mae Pool (CB2759)	3,00%	01/02/2052	420.430	0,01
1.151.260	Fannie Mae Pool (CB3120)	3,00%	01/03/2052	1.019.728	0,01
539.463	Fannie Mae Pool (CB3586)	3,00%	01/05/2052	478.515	0,01
2.310.601	Fannie Mae Pool (CB3770)	3,50%	01/06/2052	2.142.653	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 25,23% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
839.279	Fannie Mae Pool (CB3780)	3,50%	01/05/2052	778.276	0,01
1.172.616	Fannie Mae Pool (CB3899)	3,50%	01/06/2052	1.091.798	0,01
233.837	Fannie Mae Pool (CB4386)	4,50%	01/08/2052	229.363	0,00
374.959	Fannie Mae Pool (CB4612)	4,50%	01/09/2052	367.590	0,00
2.106.656	Fannie Mae Pool (CB4831)	4,50%	01/10/2052	2.075.303	0,03
1.935.549	Fannie Mae Pool (CB4861)	5,00%	01/10/2052	1.939.486	0,03
1.171.477	Fannie Mae Pool (CB5043)	4,50%	01/10/2052	1.148.496	0,01
3.963.122	Fannie Mae Pool (CB5592)	5,50%	01/02/2053	4.035.168	0,05
1.456.858	Fannie Mae Pool (CB5636)	5,00%	01/02/2053	1.463.052	0,02
3.736.959	Fannie Mae Pool (CB6031)	5,00%	01/04/2053	3.752.848	0,05
1.456.231	Fannie Mae Pool (CB6303)	4,50%	01/05/2053	1.427.231	0,02
5.102.756	Fannie Mae Pool (CB6878)	6,00%	01/08/2053	5.259.429	0,07
2.406.959	Fannie Mae Pool (CB9469)	5,00%	01/11/2054	2.414.629	0,03
2.763.572	Fannie Mae Pool (FA1404)	3,00%	01/09/2052	2.447.834	0,03
3.331.202	Fannie Mae Pool (FA2095)	6,00%	01/07/2055	3.429.761	0,04
2.016.704	Fannie Mae Pool (FS1172)	3,00%	01/11/2051	1.800.872	0,02
1.594.870	Fannie Mae Pool (FS1185)	3,50%	01/04/2052	1.479.793	0,02
3.170.236	Fannie Mae Pool (FS1381)	3,00%	01/03/2052	2.808.841	0,04
1.202.591	Fannie Mae Pool (FS1866)	3,50%	01/05/2052	1.118.781	0,01
1.008.765	Fannie Mae Pool (FS2078)	3,50%	01/06/2052	935.766	0,01
1.639.104	Fannie Mae Pool (FS2707)	3,50%	01/04/2052	1.527.942	0,02
2.877.764	Fannie Mae Pool (FS3205)	2,50%	01/04/2052	2.466.892	0,03
414.928	Fannie Mae Pool (FS3334)	3,00%	01/04/2052	367.523	0,00
10.236.321	Fannie Mae Pool (FS3526)	4,00%	01/12/2052	9.768.807	0,13
1.484.965	Fannie Mae Pool (FS3642)	5,00%	01/11/2052	1.487.909	0,02
965.379	Fannie Mae Pool (FS3662)	5,00%	01/01/2053	971.227	0,01
954.904	Fannie Mae Pool (FS3747)	5,50%	01/12/2052	972.202	0,01
2.787.414	Fannie Mae Pool (FS3881)	5,50%	01/02/2053	2.842.514	0,04
1.575.522	Fannie Mae Pool (FS4190)	5,00%	01/04/2053	1.582.221	0,02
2.338.546	Fannie Mae Pool (FS4357)	5,50%	01/04/2053	2.396.143	0,03
4.415.862	Fannie Mae Pool (FS4815)	3,00%	01/05/2052	3.911.351	0,05
1.486.541	Fannie Mae Pool (FS4874)	5,50%	01/06/2053	1.523.156	0,02
1.830.322	Fannie Mae Pool (FS4933)	6,00%	01/06/2053	1.886.024	0,02
2.039.597	Fannie Mae Pool (FS5116)	5,50%	01/06/2053	2.089.833	0,03
2.844.617	Fannie Mae Pool (FS5235)	5,50%	01/07/2053	2.899.710	0,04
1.945.239	Fannie Mae Pool (FS5835)	6,00%	01/09/2053	2.024.979	0,03
3.630.160	Fannie Mae Pool (FS5850)	6,00%	01/09/2053	3.739.393	0,05
2.092.972	Fannie Mae Pool (FS5888)	6,00%	01/10/2053	2.170.890	0,03
1.281.066	Fannie Mae Pool (FS6084)	6,00%	01/10/2053	1.330.641	0,02
478.483	Fannie Mae Pool (FS6256)	3,50%	01/08/2052	443.704	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 25,23% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.630.374	Fannie Mae Pool (FS6288)	5,50%	01/10/2053	3.710.367	0,05
1.090.244	Fannie Mae Pool (FS6471)	3,00%	01/05/2052	967.059	0,01
1.158.631	Fannie Mae Pool (FS7997)	6,00%	01/05/2054	1.191.139	0,02
5.609.201	Fannie Mae Pool (FS8200)	6,00%	01/06/2054	5.768.179	0,07
4.347.315	Fannie Mae Pool (FS8394)	5,50%	01/07/2054	4.423.725	0,06
1.228.892	Fannie Mae Pool (FS8872)	3,00%	01/06/2052	1.089.443	0,01
2.667.282	Fannie Mae Pool (MA4548)	2,50%	01/02/2052	2.271.034	0,03
1.305.262	Fannie Mae Pool (MA4579)	3,00%	01/04/2052	1.158.552	0,01
3.829.751	Fannie Mae Pool (MA4600)	3,50%	01/05/2052	3.551.382	0,05
1.777.663	Fannie Mae Pool (MA4626)	4,00%	01/06/2052	1.697.494	0,02
1.201.567	Fannie Mae Pool (MA4732)	4,00%	01/09/2052	1.145.423	0,01
5.133.578	Fannie Mae Pool (MA4784)	4,50%	01/10/2052	5.037.986	0,07
5.206.072	Fannie Mae Pool (MA5295)	6,00%	01/03/2054	5.350.018	0,07
1.455.369	Fannie Mae Pool (MA5444)	5,50%	01/08/2054	1.477.359	0,02
2.010.889	Fannie Mae Pool (MA5587)	6,00%	01/01/2055	2.065.873	0,03
6.542.528	Fannie Mae Pool (MA5735)	5,50%	01/06/2055	6.639.045	0,09
15.560.934	Fannie Mae Pool (MA5760)	5,50%	01/07/2055	15.786.848	0,20
6.845.188	Fannie Mae Pool (MA5761)	6,00%	01/07/2055	7.034.014	0,09
12.956.425	Fannie Mae Pool (MA5792)	5,50%	01/08/2055	13.144.529	0,17
5.767.322	Fannie Mae Pool (MA5823)	6,00%	01/09/2055	5.926.859	0,08
1.802.217	Freddie Mac Pool	2,50%	01/11/2050	1.531.708	0,02
1.710.086	Freddie Mac Pool	2,50%	01/05/2051	1.457.719	0,02
1.749.832	Freddie Mac Pool	2,50%	01/06/2051	1.484.527	0,02
7.287.844	Freddie Mac Pool	2,50%	01/07/2051	6.217.696	0,08
3.807.032	Freddie Mac Pool	2,50%	01/09/2051	3.232.527	0,04
1.314.016	Freddie Mac Pool	2,50%	01/10/2051	1.115.082	0,01
5.092.729	Freddie Mac Pool	2,50%	01/11/2051	4.340.154	0,06
10.790.692	Freddie Mac Pool	2,50%	01/12/2051	9.147.060	0,12
2.202.096	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	1.875.644	0,02
2.394.217	Freddie Mac Pool	2,50%	01/02/2052	2.037.799	0,03
4.975.434	Freddie Mac Pool	2,50%	01/04/2052	4.221.664	0,05
1.071.939	Freddie Mac Pool	2,50%	01/07/2052	913.442	0,01
2.197.486	Freddie Mac Pool	2,50%	01/10/2053	1.864.696	0,02
1.235.938	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2054	1.051.853	0,01
1.398.890	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2051	1.243.982	0,02
310.775	Freddie Mac Pool	3,00%	01/11/2051	276.171	0,00
2.285.338	Freddie Mac Pool	3,00%	01/12/2051	2.030.133	0,03
1.681.376	Freddie Mac Pool	3,00%	01/01/2052	1.489.279	0,02
571.445	Freddie Mac Pool	3,00%	01/02/2052	506.157	0,01
395.306	Freddie Mac Pool	3,00%	01/03/2052	351.288	0,00

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 25,23% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.964.502	Freddie Mac Pool	3,00%	01/04/2052	1.755.217	0,02
2.386.777	Freddie Mac Pool	3,00%	01/05/2052	2.114.563	0,03
453.351	Freddie Mac Pool	3,00%	01/06/2052	405.114	0,01
1.777.576	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2052	1.576.267	0,02
7.172.294	Freddie Mac Pool	3,00%	01/08/2052	6.360.017	0,08
1.021.723	Freddie Mac Pool	3,00%	01/09/2052	906.010	0,01
1.148.622	Freddie Mac Pool	3,00%	01/12/2052	1.017.936	0,01
617.059	Freddie Mac Pool	3,00%	01/01/2053	546.560	0,01
993.278	Freddie Mac Pool	3,00%	01/10/2053	879.942	0,01
853.197	Freddie Mac Pool	3,50%	01/02/2052	792.959	0,01
762.119	Freddie Mac Pool	3,50%	01/05/2052	706.724	0,01
970.072	Freddie Mac Pool	3,50%	01/06/2052	899.562	0,01
2.713.172	Freddie Mac Pool	3,50%	01/07/2052	2.515.962	0,03
5.100.810	Freddie Mac Pool	3,50%	01/09/2052	4.730.052	0,06
4.153.098	Freddie Mac Pool	3,50%	01/11/2052	3.851.226	0,05
3.688.647	Freddie Mac Pool	3,50%	01/08/2053	3.420.534	0,04
5.404.221	Freddie Mac Pool	4,00%	01/08/2052	5.156.786	0,07
634.960	Freddie Mac Pool	4,00%	01/09/2052	606.324	0,01
818.715	Freddie Mac Pool	4,00%	01/12/2052	781.669	0,01
3.743.516	Freddie Mac Pool	4,00%	01/01/2053	3.574.976	0,05
3.358.122	Freddie Mac Pool	4,00%	01/01/2054	3.203.832	0,04
1.091.655	Freddie Mac Pool	4,00%	01/03/2054	1.036.415	0,01
3.803.401	Freddie Mac Pool	4,00%	01/12/2054	3.610.937	0,05
1.061.685	Freddie Mac Pool	4,50%	01/06/2052	1.043.723	0,01
973.384	Freddie Mac Pool	4,50%	01/07/2052	954.380	0,01
3.383.084	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	3.317.755	0,04
7.961.495	Freddie Mac Pool	4,50%	01/09/2052	7.813.243	0,10
1.493.947	Freddie Mac Pool	4,50%	01/12/2052	1.464.896	0,02
5.711.273	Freddie Mac Pool	4,50%	01/05/2053	5.616.020	0,07
1.241.844	Freddie Mac Pool	4,50%	01/03/2054	1.214.865	0,02
1.091.677	Freddie Mac Pool	4,50%	01/09/2054	1.066.606	0,01
9.874.858	Freddie Mac Pool	4,50%	01/12/2054	9.648.076	0,13
5.608.639	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2052	5.620.048	0,07
3.445.866	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	3.456.234	0,04
1.231.877	Freddie Mac Pool	5,00%	01/12/2052	1.234.319	0,02
6.891.984	Freddie Mac Pool	5,00%	01/01/2053	6.905.294	0,09
6.892.951	Freddie Mac Pool	5,00%	01/02/2053	6.905.909	0,09
2.449.196	Freddie Mac Pool	5,00%	01/03/2053	2.453.800	0,03
4.427.879	Freddie Mac Pool	5,00%	01/04/2053	4.419.307	0,06
5.993.485	Freddie Mac Pool	5,00%	01/01/2055	5.984.202	0,08

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 25,23% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.600.307	Freddie Mac Pool	5,00%	01/02/2055	5.589.611	0,07
9.966.043	Freddie Mac Pool	5,00%	01/05/2055	9.947.266	0,13
7.113.048	Freddie Mac Pool	5,00%	01/09/2055	7.097.796	0,09
1.879.446	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2052	1.915.166	0,02
2.164.443	Freddie Mac Pool	5,50%	01/12/2052	2.207.359	0,03
478.098	Freddie Mac Pool	5,50%	01/02/2053	486.957	0,01
1.835.230	Freddie Mac Pool	5,50%	01/04/2053	1.877.044	0,02
6.386.944	Freddie Mac Pool	5,50%	01/05/2053	6.501.504	0,08
1.622.043	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2053	1.654.145	0,02
1.360.088	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2053	1.392.940	0,02
453.179	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2053	462.511	0,01
2.832.597	Freddie Mac Pool	5,50%	01/10/2053	2.878.175	0,04
4.954.498	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2053	5.058.914	0,07
3.161.506	Freddie Mac Pool	5,50%	01/03/2054	3.236.305	0,04
2.610.333	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2054	2.650.173	0,03
1.284.026	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2054	1.307.746	0,02
7.864.149	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2054	7.980.154	0,10
2.287.981	Freddie Mac Pool	5,50%	01/10/2054	2.335.199	0,03
7.169.318	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2054	7.275.076	0,09
3.149.623	Freddie Mac Pool	5,50%	01/01/2055	3.196.085	0,04
9.608.355	Freddie Mac Pool	5,50%	01/02/2055	9.750.095	0,13
2.715.959	Freddie Mac Pool	5,50%	01/05/2055	2.756.025	0,04
6.675.663	Freddie Mac Pool	5,50%	01/08/2055	6.784.230	0,09
10.994.983	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2055	11.154.610	0,14
10.228.545	Freddie Mac Pool	5,50%	01/10/2055	10.377.046	0,13
5.471.896	Freddie Mac Pool	5,50%	01/12/2055	5.553.356	0,07
5.052.287	Freddie Mac Pool	6,00%	01/11/2050	5.199.337	0,07
1.942.055	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2053	2.003.188	0,03
2.883.091	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	2.971.611	0,04
2.868.317	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2053	2.985.894	0,04
1.892.235	Freddie Mac Pool	6,00%	01/07/2053	1.949.681	0,03
2.439.305	Freddie Mac Pool	6,00%	01/08/2053	2.528.386	0,03
7.779.819	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2053	8.012.639	0,10
13.467.486	Freddie Mac Pool	6,00%	01/12/2053	13.864.687	0,18
529.153	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2054	545.588	0,01
572.458	Freddie Mac Pool	6,00%	01/02/2054	588.945	0,01
3.264.868	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2054	3.391.202	0,04
1.306.911	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2054	1.345.458	0,02
10.305.532	Freddie Mac Pool	6,00%	01/07/2054	10.587.645	0,14
2.268.593	Freddie Mac Pool	6,00%	01/08/2054	2.332.274	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 25,23% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.369.143	Freddie Mac Pool	6,00%	01/10/2054	2.434.091	0,03
6.816.740	Freddie Mac Pool	6,00%	01/02/2055	7.003.416	0,09
3.271.790	Freddie Mac Pool	6,00%	01/03/2055	3.361.556	0,04
675.589	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2055	694.125	0,01
1.741.520	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2055	1.789.660	0,02
17.427.640	Freddie Mac Pool	6,00%	01/07/2055	17.899.940	0,23
5.368.780	Freddie Mac Pool	6,00%	01/08/2055	5.514.278	0,07
2.835.650	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2055	2.917.315	0,04
5.764.605	Freddie Mac Pool	6,00%	01/10/2055	5.924.067	0,08
1.312.643	Freddie Mac Pool	6,00%	01/11/2055	1.349.021	0,02
1.027.595	Freddie Mac Pool (QE8467)	4,00%	01/08/2052	980.132	0,01
2.935.302	Freddie Mac Pool (QF4916)	5,00%	01/12/2052	2.937.778	0,04
3.070.749	Freddie Mac Pool (QF6256)	5,00%	01/01/2053	3.076.522	0,04
3.904.639	Freddie Mac Pool (QH1480)	5,50%	01/09/2053	3.969.872	0,05
1.499.822	Freddie Mac Pool (RA5855)	2,50%	01/09/2051	1.275.142	0,02
1.027.809	Freddie Mac Pool (RA6221)	3,00%	01/11/2051	910.879	0,01
2.558.315	Freddie Mac Pool (RA6433)	2,50%	01/12/2051	2.165.615	0,03
587.843	Freddie Mac Pool (RA6604)	3,00%	01/01/2052	524.927	0,01
1.978.621	Freddie Mac Pool (RA7921)	4,00%	01/09/2052	1.895.812	0,02
1.773.176	Freddie Mac Pool (RA8247)	5,00%	01/11/2052	1.778.612	0,02
1.067.355	Freddie Mac Pool (RA8249)	5,50%	01/11/2052	1.088.848	0,01
6.395.307	Freddie Mac Pool (RQ0050)	6,00%	01/09/2055	6.571.886	0,09
1.643.124	Freddie Mac Pool (SD1011)	2,50%	01/04/2052	1.395.435	0,02
393.962	Freddie Mac Pool (SD1064)	3,00%	01/01/2052	349.499	0,00
3.117.394	Freddie Mac Pool (SD1724)	4,00%	01/09/2052	2.976.800	0,04
913.302	Freddie Mac Pool (SD1913)	5,00%	01/11/2052	917.184	0,01
2.383.473	Freddie Mac Pool (SD2654)	5,00%	01/04/2053	2.386.615	0,03
470.750	Freddie Mac Pool (SD2862)	6,00%	01/05/2053	485.552	0,01
666.897	Freddie Mac Pool (SD3136)	5,50%	01/06/2053	681.681	0,01
1.078.593	Freddie Mac Pool (SD3209)	2,50%	01/04/2052	919.368	0,01
631.937	Freddie Mac Pool (SD3611)	3,00%	01/03/2052	562.551	0,01
1.063.242	Freddie Mac Pool (SD3736)	5,50%	01/09/2053	1.083.551	0,01
1.540.523	Freddie Mac Pool (SD3817)	6,00%	01/09/2053	1.584.533	0,02
1.228.464	Freddie Mac Pool (SD4446)	3,50%	01/06/2052	1.141.730	0,01
3.428.483	Freddie Mac Pool (SD4522)	3,50%	01/06/2052	3.179.280	0,04
5.983.292	Freddie Mac Pool (SD5368)	2,50%	01/07/2052	5.073.842	0,07
2.803.631	Freddie Mac Pool (SD5622)	5,50%	01/06/2054	2.872.551	0,04
6.495.144	Freddie Mac Pool (SD6654)	3,50%	01/06/2052	6.023.038	0,08
2.714.140	Freddie Mac Pool (SD6903)	6,00%	01/05/2054	2.794.561	0,04
3.866.226	Freddie Mac Pool (SD8206)	3,00%	01/04/2052	3.428.873	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 25,23% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
12.236.319	Freddie Mac Pool (SD8213)	3,00%	01/05/2052	10.868.497	0,14
1.375.899	Freddie Mac Pool (SD8214)	3,50%	01/05/2052	1.275.890	0,02
4.752.424	Freddie Mac Pool (SD8220)	3,00%	01/06/2052	4.214.205	0,05
1.624.614	Freddie Mac Pool (SD8226)	3,50%	01/07/2052	1.506.527	0,02
1.071.727	Freddie Mac Pool (SD8231)	4,50%	01/07/2052	1.051.218	0,01
6.563.046	Freddie Mac Pool (SD8300)	5,50%	01/02/2053	6.683.622	0,09
2.699.716	Freddie Mac Pool (SD8350)	6,00%	01/08/2053	2.778.449	0,04
1.393.993	Freddie Mac Pool (SD8454)	6,00%	01/08/2054	1.432.108	0,02
4.244.294	Freddie Mac Pool (SD8492)	5,00%	01/01/2055	4.237.392	0,05
850.759	Freddie Mac Pool (SL0107)	4,50%	01/05/2053	834.647	0,01
6.980.632	Freddie Mac Pool (SL1194)	6,00%	01/05/2055	7.174.395	0,09
3.345.219	Freddie Mac Pool (SL1250)	5,50%	01/07/2053	3.395.586	0,04
10.790.163	Freddie Mac Pool (SL1283)	5,50%	01/05/2055	10.969.231	0,14
6.205.150	Freddie Mac Pool (SL1717)	5,50%	01/05/2055	6.297.525	0,08
6.713.379	Freddie Mac Pool (SL2451)	6,00%	01/08/2055	6.916.844	0,09
105.010.000	Ginnie Mae	5,00%	01/01/2056	104.786.413	1,36
95.545.000	Ginnie Mae	5,50%	01/01/2056	96.486.370	1,25
Total valores respaldados por hipotecas **				1.945.261.143	25,23
Bonos emitidos por organismos municipales 0,19% (31 de diciembre de 2024: 0,28%)					
Dólar estadounidense					
565.000	Bay Area Toll Authority	7,04%	01/04/2050	645.958	0,01
845.000	California State University	2,98%	01/11/2051	565.155	0,01
875.000	Central Texas Turnpike System	3,03%	15/08/2041	684.089	0,01
265.000	City of Atlantic City NJ	4,29%	01/09/2026	265.775	0,00
1.000.000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue	5,57%	01/02/2050	994.877	0,01
845.000	Commonwealth Financing Authority	3,53%	01/06/2042	718.674	0,01
845.000	County of Clark NV	3,23%	01/07/2044	645.136	0,01
705.000	Dallas Area Rapid Transit	2,82%	01/12/2042	544.452	0,01
795.000	Foothill-Eastern Transportation Corridor Agency	3,92%	15/01/2053	617.209	0,01
845.000	Grand Parkway Transportation Corp	3,24%	01/10/2052	586.220	0,01
845.000	Highland Local School District/Medina County	3,19%	01/12/2049	613.526	0,01
5.000	JobsOhio Beverage System	2,83%	01/01/2038	4.212	0,00
839.999	JobsOhio Beverage System PRE	2,83%	01/01/2038	707.415	0,01
460.000	Los Angeles Community College District	6,75%	01/08/2049	510.750	0,01
400.000	Massachusetts Educational Financing Authority	4,08%	01/07/2027	400.516	0,00
725.000	Michigan Finance Authority	3,38%	01/12/2040	613.606	0,01
200.000	New Jersey Housing & Mortgage Finance Agency	3,80%	01/10/2032	200.268	0,00
300.000	New Jersey Turnpike Authority	7,10%	01/01/2041	350.884	0,00
1.125.000	New York State Dormitory Authority	2,69%	01/07/2040	860.659	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos emitidos por organismos municipales 0,19% (31 de diciembre de 2024: 0,28%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
840.000	Ohio Turnpike & Infrastructure Commission	3,22%	15/02/2048	620.118	0,01
845.000	Ohio University	2,91%	01/12/2043	625.074	0,01
350.000	Pennsylvania Turnpike Commission	3,25%	01/12/2043	266.452	0,00
705.000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	3,01%	15/05/2050	471.528	0,01
565.000	State of California	7,63%	01/03/2040	681.874	0,01
530.000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp	3,92%	31/12/2049	424.561	0,00
845.000	Utah Transit Authority	2,77%	15/12/2038	685.052	0,01
Total Bonos emitidos por organismos municipales[†]				14.304.040	0,19
Préstamos a plazo[^] 3,32% (31 de diciembre de 2024: 5,47%)					
Dólar estadounidense					
3.967.444	Acrisure LLC	6,72%	06/11/2030	3.969.308	0,05
4.987.500	Allied Universal Holdco LLC	6,97%	20/08/2032	5.019.445	0,07
4.937.500	Alpha Generation LLC	5,72%	30/09/2031	4.959.348	0,06
4.927.312	Artera Services LLC	8,17%	15/02/2031	4.011.669	0,05
6.000.000	Ascensus Group Holdings Inc	6,72%	24/11/2032	6.001.200	0,08
2.992.500	Aveanna Healthcare LLC	7,47%	17/09/2032	3.015.123	0,04
4.975.000	Bausch + Lomb Corp	7,97%	15/01/2031	5.033.456	0,07
7.920.000	BCPE Empire Holdings Inc	6,97%	11/12/2030	7.850.700	0,10
4.937.688	Belron Finance 2019 LLC	6,12%	16/10/2031	4.971.634	0,06
4.875.000	Champ Acquisition Corp	7,72%	25/11/2031	4.910.051	0,06
4.975.000	Chariot Buyer LLC	6,47%	08/09/2032	4.991.069	0,06
7.480.916	Charter Communications Operating LLC	0,00%	07/12/2030	7.482.412	0,10
2.493.703	Charter Communications Operating LLC	6,24%	15/12/2031	2.498.379	0,03
6.249.916	Commscope LLC	8,47%	17/12/2029	6.269.791	0,08
4.962.562	Creative Artists Agency LLC	6,22%	01/10/2031	4.987.375	0,06
3.971.039	CSC Holdings LLC	8,25%	15/04/2027	3.480.318	0,05
1.488.769	Cube Industrials Buyer Inc	6,91%	17/10/2031	1.500.240	0,02
5.000.000	Darktrace Finco US LLC	9,19%	09/10/2032	4.973.425	0,06
5.000.000	Dawn Bidco LLC	0,00%	20/08/2032	4.991.100	0,07
5.000.000	Edelman Financial Engines Center LLC	8,97%	06/10/2028	5.002.100	0,07
6.997.013	Ellucian Holdings Inc	6,47%	08/10/2029	7.045.118	0,09
5.000.000	Engineered Machinery Holdings Inc	9,93%	21/05/2029	5.037.500	0,07
6.775.434	Glatfelter Corp	8,07%	04/11/2031	6.744.402	0,09
2.962.556	Greystar Real Estate Partners LLC	6,32%	21/08/2030	2.981.072	0,04
2.948.517	HAH Group Holding Co LLC	8,72%	24/09/2031	2.597.924	0,03
335.233	Hanger Inc	5,69%	23/10/2031	336.755	0,00
4.396.435	Hanger Inc	7,22%	23/10/2031	4.416.395	0,06
4.696.185	Hunterstown Generation LLC	6,67%	06/11/2031	4.708.770	0,06
2.985.019	Icon Parent I Inc	6,44%	13/11/2031	2.993.795	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo^ 3,32% (31 de diciembre de 2024: 5,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.000.000	Icon Parent I Inc	8,84%	12/11/2032	3.013.590	0,04
448.399	Jeld-Wen Inc	5,83%	28/07/2028	391.719	0,01
4.449.194	Jupiter Buyer Inc	7,92%	01/11/2031	4.504.831	0,06
6.093.450	LifePoint Health Inc	7,65%	17/05/2031	6.120.261	0,08
8.964.294	Lumen Technologies Inc	6,18%	15/04/2030	8.927.137	0,12
4.774.234	Madison IAQ LLC	6,64%	08/11/2032	4.810.303	0,06
850.431	Men's Wearhouse LLC	9,60%	26/02/2029	854.683	0,01
1.488.550	MH Sub I LLC	7,97%	03/05/2028	1.388.445	0,02
5.000.000	National Mentor Holdings Inc	11,07%	02/03/2029	4.725.000	0,06
3.189.307	New Fortress Energy Inc	0,00%	30/10/2028	1.360.240	0,02
4.567.212	Northeast Grocery Inc	11,38%	13/12/2028	4.599.570	0,06
4.902.702	Nouryon Finance BV	7,04%	03/04/2028	4.912.925	0,06
1.989.950	Olympus Water US Holding Corp	6,67%	20/06/2031	1.975.702	0,03
4.000.000	Olympus Water US Holding Corp	6,92%	03/11/2032	3.981.580	0,05
5.000.000	Parexel International Inc	0,00%	12/12/2031	5.022.925	0,07
4.912.999	Prairie Acquiror LP	7,47%	01/08/2029	4.955.472	0,06
2.000.000	Project Alpha Intermediate Holding Inc	8,67%	09/05/2033	1.923.130	0,03
4.962.500	Quikrete Holdings Inc	5,97%	10/02/2032	4.983.417	0,06
6.385.453	S&S Holdings LLC	8,83%	11/03/2028	6.399.023	0,08
4.773.109	TEAM Services Group LLC	9,10%	20/12/2027	4.770.555	0,06
4.950.000	Trident TPI Holdings Inc	7,42%	15/09/2028	4.766.900	0,06
1.912.500	Trulite Holding Corp	9,98%	01/03/2030	1.855.125	0,02
7.907.425	Verde Purchaser LLC	7,67%	30/11/2030	7.917.744	0,10
8.091.614	White Cap Supply Holdings LLC	6,97%	19/10/2029	8.133.731	0,11
6.922.556	Windsor Holdings III LLC	6,47%	01/08/2030	6.947.443	0,09
4.937.719	WS Audiology A/S	7,20%	28/02/2029	4.974.751	0,06
5.122.929	WWEX UNI TopCo Holdings LLC	7,67%	26/07/2028	5.152.668	0,07
4.148.673	Zayo Group Holdings Inc	6,83%	11/03/2030	3.948.790	0,05
Total préstamos a plazo †				256.097.534	3,32
Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD			
Fondos de inversión 1,10% (31 de diciembre de 2024: 1,22%)					
Libra esterlina					
21.035	NB Global Monthly Income Fund Ltd	2.167			
Total libra esterlina				2.167	0,00
Dólar estadounidense					
1.669.094	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund	23.534.227			
486.855	Neuberger Berman European High Yield Bond Fund	7.697.176			

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 1.10% (31 de diciembre de 2024: 1,22%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
1.312.336	Neuberger Berman Global Bond Fund	15.196.850	0,20
459.982	Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund	6.665.133	0,09
654.438	Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund	10.595.356	0,14
2.000.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	21.020.000	0,27
Total dólar estadounidense		84.708.742	1,10
Total fondos de inversión ^u		84.710.909	1,10
Total inversiones		8.245.212.347	106,93

Contratos de divisas a plazo 0,16% (31 de diciembre de 2024: 0,85%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.000 AUD	667 USD	05/02/2026	Citibank NA	1	0	0,00
2.467.245 AUD	1.644.609 USD	07/01/2026	Citibank NA	2	700	0,00
17.100.000 AUD	11.325.706 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	78.270	0,00
234.341.849 BDT	1.909.877 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	2.927	0,00
133.163.892 BDT	1.062.760 USD	05/05/2026	Citibank NA	2	2.059	0,00
793.884 BRL	140.151 USD	17/04/2026	Citibank NA	1	1.188	0,00
384.413 CAD	280.610 USD	05/02/2026	Barclays Bank Plc	1	235	0,00
3.446.349 CAD	2.507.618 USD	07/01/2026	Barclays Bank Plc	2	6.827	0,00
5.328.161 CAD	3.878.998 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	9.875	0,00
447.256.875 CLP	492.132 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	4.694	0,00
6.894.000.000 CLP	7.514.716 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	135.445	0,00
756.798.445 CLP	817.979 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	22.696	0,00
5.735.892 CNY	816.547 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	8.754	0,00
540.629.876 COP	139.663 USD	16/01/2026	Deutsche Bank AG	1	2.619	0,00
14.553.847 COP	3.751 USD	16/01/2026	Goldman Sachs International	1	80	0,00
778.385 CZK	32.107 EUR	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	26	0,00
155.620 DKK	24.477 USD	05/02/2026	Goldman Sachs International	1	40	0,00
1.577.113 DKK	247.635 USD	07/01/2026	Goldman Sachs International	1	384	0,00
155.620 DKK	24.174 USD	07/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	298	0,00
201.335 EUR	236.282 USD	05/01/2026	Brown Brothers Harriman	1	176	0,00
23.307.496 EUR	27.332.868 USD	07/01/2026	Citibank NA	1	43.205	0,00
18.750.000 EUR	21.921.750 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	109.729	0,00
31.810 EUR	37.351 USD	05/02/2026	Goldman Sachs International	1	65	0,00
54.554.000 EUR	63.693.804 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	407.812	0,01
31.810 EUR	36.882 USD	07/01/2026	Goldman Sachs International	1	481	0,00
351.415 EUR	409.663 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	3.056	0,00
2.556 EUR	2.997 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	6	0,00
224.257 EUR	260.236 USD	05/01/2026	Standard Chartered Bank	1	3.142	0,00
610.865 GBP	813.950 USD	07/01/2026	Barclays Bank Plc	1	7.693	0,00

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,16% (31 de diciembre de 2024: 0,85%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
1.681.968 GBP	1.908.738 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	19.519	0,00
150.781 GBP	201.294 USD	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	1.512	0,00
6.234.274 GBP	8.360.114 USD	07/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	25.282	0,00
2 GBP	2 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	0	0,00
276.337 GBP	314.538 EUR	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	2.098	0,00
393.073.069 HUF	1.003.898 EUR	16/01/2026	Citibank NA	1	21.784	0,00
30.365.330 HUF	78.238 EUR	16/01/2026	Goldman Sachs International	1	877	0,00
112.139.459 HUF	286.789 EUR	16/01/2026	Morgan Stanley	1	5.759	0,00
4.991.235.334 IDR	298.030 USD	17/03/2026	Goldman Sachs International	1	337	0,00
2.990.862.381 JPY	19.057.736 USD	07/01/2026	Barclays Bank Plc	1	26.874	0,00
23.933.298 JPY	152.528 USD	07/01/2026	Goldman Sachs International	1	190	0,00
1.248.132.264 KRW	845.067 USD	20/01/2026	Citibank NA	1	20.288	0,00
373.326.138 KZT	699.361 USD	15/05/2026	Citibank NA	1	7.646	0,00
1.074.124.112 KZT	2.052.401 USD	23/01/2026	Deutsche Bank AG	1	54.387	0,00
138.099.101 KZT	252.190 USD	15/05/2026	JPMorgan Chase Bank	1	9.343	0,00
225.207.014 KZT	410.962 USD	15/05/2026	Morgan Stanley	1	15.537	0,00
343.810.578 KZT	590.420 USD	15/05/2026	Standard Chartered Bank	1	60.691	0,00
9.728.239 MAD	1.047.049 USD	29/01/2026	Citibank NA	3	20.764	0,00
4.882.762 MAD	531.602 USD	29/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	4.351	0,00
21.815.906 MAD	2.389.056 USD	29/01/2026	Morgan Stanley	1	5.550	0,00
6.100.000.000 MNT	1.596.340 USD	28/09/2026	JPMorgan Chase Bank	2	36.934	0,00
492.878 MXN	26.805 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	414	0,00
206.600.000 MXN	11.290.851 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	188.695	0,01
2.179.697 MXN	120.086 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	288	0,00
3.386.864 MYR	824.865 USD	19/02/2026	Goldman Sachs International	1	11.966	0,00
475.000.000 NGN	311.116 USD	07/05/2026	Citibank NA	1	6.472	0,00
3.251.599 PEN	960.675 USD	17/04/2026	Citibank NA	1	2.458	0,00
522.992.143 PKR	1.861.845 USD	02/01/2026	Citibank NA	1	5.818	0,00
647.333.925 PKR	2.309.594 USD	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	2.107	0,00
3.465.667 PLN	815.432 EUR	29/01/2026	Citibank NA	2	5.010	0,00
536.671 PLN	126.336 EUR	29/01/2026	Goldman Sachs International	1	701	0,00
630.442 PLN	147.842 EUR	29/01/2026	Morgan Stanley	1	1.492	0,00
1.811.619 PLN	426.822 EUR	29/01/2026	Standard Chartered Bank	1	1.950	0,00
6.390.181 RON	1.238.986 EUR	17/04/2026	Citibank NA	1	2.883	0,00
366.205 RON	71.051 EUR	17/04/2026	Goldman Sachs International	1	109	0,00
139.000 SEK	14.694 USD	07/01/2026	Goldman Sachs International	1	385	0,00
1.059.811 SGD	821.721 USD	19/02/2026	Citibank NA	1	4.848	0,00
11.775.051 TRY	260.389 USD	27/01/2026	Barclays Bank Plc	1	8.961	0,00
71.306.085 TRY	1.320.623 USD	22/05/2026	JPMorgan Chase Bank	1	174.717	0,00
37.404.237 UAH	857.895 USD	26/02/2026	Deutsche Bank AG	1	15.880	0,00
15.549.431 UAH	349.425 USD	09/06/2026	Deutsche Bank AG	1	1.075	0,00

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,16% (31 de diciembre de 2024: 0,85%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
191.579 USD	1.762.264 SEK	05/02/2026	Barclays Bank Plc	1	95	0,00
15.088 USD	139.000 SEK	07/01/2026	Barclays Bank Plc	1	8	0,00
19.265.582 USD	2.997.611.246 JPY	07/01/2026	Barclays Bank Plc	1	137.907	0,00
564.690 USD	88.264.986 JPY	05/01/2026	Brown Brothers Harriman	24	1.578	0,00
34.898.254 USD	25.912.537 GBP	15/01/2026	Citibank NA	1	44.934	0,00
19.050.115 USD	2.970.000.000 JPY	15/01/2026	Citibank NA	1	84.635	0,00
26.231.612 USD	3.970.042.432 JPY	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	880.177	0,01
220.299 USD	371.204.151 ARS	21/04/2026	Goldman Sachs International	4	11.864	0,00
130.892 USD	209.033.906 ARS	09/02/2026	Goldman Sachs International	2	884	0,00
529.431 USD	82.369.370 JPY	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	3.835	0,00
2.140.702 USD	1.817.924 EUR	03/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	2.612	0,00
870.070 USD	1.248.132.264 KRW	20/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	4.714	0,00
205 USD	161 CHF	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	1	0,00
15.119.656 USD	2.350.000.000 JPY	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	113.299	0,00
17.649.683 USD	15.000.000 EUR	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	24.500	0,00
659.334 USD	560.311 EUR	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	1.276	0,00
233.811.285 USD	198.624.887 EUR	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	424.622	0,01
20.443.531 USD	3.171.444.594 JPY	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	191.689	0,01
5.329 USD	52.924 NOK	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	81	0,00
11.470.665 USD	8.500.000 GBP	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	37.851	0,00
8.384.233.184 UZS	654.507 USD	26/10/2026	Citibank NA	1	856	0,00
3.327.045.988 UZS	263.008 USD	04/06/2026	JPMorgan Chase Bank	1	5.021	0,00
3.346.394.710 UZS	236.244 USD	04/06/2026	Standard Chartered Bank	1	33.343	0,00
178.015.897.073 VND	6.684.472 USD	18/03/2026	Citibank NA	2	32.304	0,00
1.166.232 ZAR	69.283 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	739	0,00
13.094.406 ZAR	774.937 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	11.263	0,00
13.640.466 ZAR	797.662 USD	18/03/2026	Morgan Stanley	1	21.323	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
5.563.718 AUD	3.625.107 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	85.332	0,00
2.898.235 AUD	1.919.794 USD	15/01/2026	UBS AG	1	13.037	0,00
522.498.701 AUD	345.875.514 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	58	2.578.450	0,03
250.818 USD	375.863 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	156	0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
399.141.004 CNY	56.242.467 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	978.195	0,01
495.164.043 CNY	69.807.138 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	57	1.179.340	0,02
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
12.472.613 EUR	14.511.646 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	51	143.824	0,00
1.435.697 USD	1.220.044 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	2.130	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
451.472 GBP	597.066 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	10.180	0,00
12.469.574 GBP	16.478.314 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	44	293.725	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,16% (31 de diciembre de 2024: 0,85%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura (cont.)</i>						
3.444.254 USD	2.557.871 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	3.824	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
5.020.225 USD	39.002.786 HKD	15/01/2026	UBS AG	2	7.371	0,00
39.004.022 USD	303.208.187 HKD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	41	34.035	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
145.865 JPY	932 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
1.209 USD	182.160 JPY	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	46	0,00
1.578.045 USD	240.671.179 JPY	15/01/2026	UBS AG	1	41.195	0,00
11.966.714 USD	1.842.361.251 JPY	15/01/2026	Westpac Banking Corp	56	201.976	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
185.866.640 SGD	143.878.047 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	72	753.770	0,01
1.128 USD	1.447 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	2	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
8 USD	129 ZAR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
702.770.949 ZAR	40.554.186 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	1.831.164	0,02
204.756.748 ZAR	11.853.416 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	68	495.823	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					12.353.420	0,16

Contratos de futuros 0,04% (31 de diciembre de 2024: 0,16%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
94	3 Month SONIA Future March 2028	28.750	0,00
(545)	Canadian 2-Year Bond Future March 2026	33.026	0,00
(287)	Euro-BOBL Future March 2026	168.533	0,00
7	Euro-BOBL Future March 2026	1.762	0,00
(5)	Euro-Bund Future March 2026	11.062	0,00
(665)	Euro-OAT Future March 2026	436.226	0,01
45	United Kingdom Long Gilt Future March 2026	18.710	0,00
435	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2026	218.912	0,00
(18)	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2026	5.766	0,00
(636)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	1.880.947	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		2.803.694	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *swap* sobre inflación 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
EUR	1.060.000	15/12/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,98%	CPTFEMU	6.755	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación[∞]							6.755	0,00

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
BRL	89.910.000	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,39%	1D BROIS	79.131	0,01
JPY	109.300.000	21/04/2040	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,38%	1D TONA	69.916	0,00
BRL	53.945.000	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,42%	1D BROIS	63.814	0,00
CAD	7.680.000	31/10/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,54%	1D CORRA	61.560	0,00
BRL	145.230.000	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,45%	1D BROIS	54.975	0,00
JPY	219.400.000	07/07/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,03%	1D TONA	50.542	0,00
BRL	89.905.000	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,35%	1D BROIS	49.993	0,00
JPY	111.000.000	08/05/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,84%	1D TONA	32.478	0,00
BRL	89.910.000	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,32%	1D BROIS	30.593	0,00
JPY	152.300.000	03/07/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,90%	1D TONA	23.913	0,00
JPY	34.700.000	23/07/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,38%	1D TONA	20.129	0,00
BRL	866.978	02/01/2035	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	14,19%	1D BROIS	17.199	0,00
CAD	2.394.000	10/12/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,55%	1D CORRA	6.984	0,00
GBP	2.000.000	18/11/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,57%	1D SONIA	3.950	0,00
EUR	57.000	08/11/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,81%	1D €STR	3.275	0,00
EUR	58.100	26/11/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,05%	6M EURIBOR	2.612	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							571.064	0,01

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de rentabilidad total 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

	Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
USD	73.750.000	20/03/2026	3,66 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	369.543	0,00
USD	48.000.000	20/03/2026	3,66 ¹	iBoxx USD Liquid Investment Grade Index ³	97.144	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]					466.687	0,00

¹ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de *swap* de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

³ La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable	% del Patri- USD monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.261.413.967	107,14

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,29%) (31 de diciembre de 2024: (1,68%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri- latente USD monio neto
369.877.920 ARS	241.750 USD	21/04/2026	Goldman Sachs International	2	(34.059) (0,00)
208.287.074 ARS	135.515 USD	09/02/2026	Goldman Sachs International	1	(5.972) (0,00)
1.783.079 BRL	320.999 USD	17/04/2026	Citibank NA	1	(3.548) (0,00)
19.901.660 BRL	3.572.784 USD	17/04/2026	Goldman Sachs International	1	(29.586) (0,00)
1.855 EUR	2.185 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(5) (0,00)
332.719 EUR	391.997 USD	05/01/2026	Citibank NA	1	(1.235) (0,00)
6.430.000 EUR	7.565.011 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(9.682) (0,00)
458.087 EUR	403.639 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(4.651) (0,00)
1.863.592 EUR	719.112.361 HUF	16/01/2026	Goldman Sachs International	4	(8.128) (0,00)
1.817.924 EUR	2.137.735 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(2.673) (0,00)
434.958 EUR	167.802.670 HUF	16/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(1.786) (0,00)
253.011 EUR	1.073.788 PLN	29/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(1.128) (0,00)
241.787 EUR	1.247.135 RON	17/04/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(585) (0,00)
15.080.000 EUR	17.754.466 USD	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(35.282) (0,00)
2.152.260 EUR	1.890.063 GBP	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(13.273) (0,00)
492 EUR	580 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(1) (0,00)
10.052.345 JPY	64.409 USD	05/01/2026	Brown Brothers Harriman	2	(277) (0,00)
65.184.937 JPY	420.830 USD	07/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(4.887) (0,00)
2.900.000.000 MNT	781.671 USD	11/12/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(5.197) (0,00)
38.200.000 NOK	3.788.539 USD	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(1.052) (0,00)
340.112 PLN	80.595 EUR	29/01/2026	Barclays Bank Plc	1	(180) (0,00)
139.000 SEK	15.111 USD	05/02/2026	Barclays Bank Plc	1	(8) (0,00)
1.762.264 SEK	191.283 USD	07/01/2026	Barclays Bank Plc	1	(104) (0,00)
2.235.117 USD	3.061.936 CAD	05/02/2026	Barclays Bank Plc	1	(1.871) (0,00)
186.324 USD	1.762.264 SEK	07/01/2026	Barclays Bank Plc	1	(4.855) (0,00)
280.249 USD	384.413 CAD	07/01/2026	Barclays Bank Plc	1	(218) (0,00)
19.105.855 USD	2.990.862.381 JPY	05/02/2026	Barclays Bank Plc	1	(29.363) (0,00)
1.857.216 USD	522.992.143 PKR	22/01/2026	Citibank NA	1	(6.662) (0,00)
1.866.819 USD	522.992.143 PKR	02/01/2026	Citibank NA	1	(843) (0,00)
1.078.487 USD	335.085.758 LKR	22/01/2026	Citibank NA	1	(1.858) (0,00)
27.370.377 USD	23.307.496 EUR	05/02/2026	Citibank NA	1	(44.498) (0,00)
2.193.609 USD	3.061.936 CAD	07/01/2026	Citibank NA	1	(40.369) (0,00)
7.369.322 USD	5.572.962 GBP	07/01/2026	Citibank NA	1	(126.578) (0,00)
27.023.827 USD	23.307.496 EUR	07/01/2026	Citibank NA	1	(352.246) (0,01)

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,29%) (31 de diciembre de 2024: (1,68%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
591.209 USD	506.182 EUR	15/01/2026	Citibank NA	2	(3.561)	(0,00)
1.613.280 USD	2.467.245 AUD	07/01/2026	Citibank NA	2	(32.030)	(0,00)
495.630 USD	748.137 AUD	15/01/2026	Citibank NA	1	(3.302)	(0,00)
5.494.639 USD	95.392.981 ZAR	15/01/2026	Citibank NA	1	(258.679)	(0,00)
1.644.186 USD	2.466.245 AUD	05/02/2026	Citibank NA	1	(727)	(0,00)
1.150.698 USD	984.580 EUR	05/01/2026	Citibank NA	2	(5.642)	(0,00)
85.048.741 USD	72.809.987 EUR	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(503.881)	(0,01)
2.067.611 USD	1.074.124.112 KZT	23/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(39.177)	(0,00)
37.300 USD	31.810 EUR	07/01/2026	Goldman Sachs International	1	(63)	(0,00)
5.561.215 USD	4.758.019 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(29.515)	(0,00)
1.682.240 USD	1.272.177 GBP	07/01/2026	Goldman Sachs International	1	(28.899)	(0,00)
248.054 USD	1.577.113 DKK	05/02/2026	Goldman Sachs International	1	(404)	(0,00)
20.302.550 USD	376.867.750 MXN	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(637.774)	(0,01)
152.916 USD	23.933.298 JPY	05/02/2026	Goldman Sachs International	1	(207)	(0,00)
821.540 USD	3.385.460 MYR	19/02/2026	Goldman Sachs International	1	(14.944)	(0,00)
269.435 USD	1.732.733 DKK	07/01/2026	Goldman Sachs International	2	(3.057)	(0,00)
3.182.829 USD	895.966.467 PKR	12/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(13.626)	(0,00)
175.716 USD	294.323.821 NGN	15/05/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(20.416)	(0,00)
1.597.322 USD	1.382.759 EUR	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(26.660)	(0,00)
2.306.724 USD	647.333.925 PKR	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(4.977)	(0,00)
54 USD	2.445 TRY	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(2)	(0,00)
3.774.715 USD	1.261.337.218 HUF	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(80.854)	(0,00)
122 USD	105 EUR	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(2)	(0,00)
8.359.702 USD	6.234.274 GBP	05/02/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(25.344)	(0,00)
583.454 USD	314.481.923 KZT	15/05/2026	Morgan Stanley	1	(12.114)	(0,00)
27.240.847 USD	20.264.909 GBP	15/01/2026	Royal Bank of Canada	2	(16.205)	(0,00)
321.253.741 USD	273.699.074 EUR	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(346.008)	(0,00)
21.777.940 USD	29.919.338 CAD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	2	(59.334)	(0,00)
821.308 USD	1.060.350 SGD	19/02/2026	Standard Chartered Bank	1	(5.681)	(0,00)
807.983 USD	13.831.967 ZAR	18/03/2026	Standard Chartered Bank	1	(22.500)	(0,00)
486.961 USD	274.796.973 KZT	15/05/2026	Standard Chartered Bank	2	(33.451)	(0,00)
27.696.675 USD	20.854.236 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	(353.044)	(0,01)
40.597.113 USD	35.000.000 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(528.314)	(0,01)
154.528 USD	2.586.575.981 IDR	17/03/2026	Standard Chartered Bank	1	(94)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
8.224.863 AUD	5.499.157 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	(14.002)	(0,00)
28.085.276 USD	43.147.536 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	50	(689.783)	(0,01)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
11.802.730 USD	83.384.763 CNY	15/01/2026	Westpac Banking Corp	41	(151.270)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
84.094.870 EUR	98.991.141 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(178.644)	(0,00)

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,29%) (31 de diciembre de 2024: (1,68%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
Clases EUR con cobertura (cont.)						
2.131.088 EUR	2.510.258 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	(6.203)	(0,00)
626.195 USD	537.190 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(5.009)	(0,00)
901.098 USD	781.601 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	(17.293)	(0,00)
1.473.118 USD	1.261.029 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	29	(8.606)	(0,00)
Clases GBP con cobertura						
84.026.126 GBP	113.190.396 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	(172.153)	(0,00)
1.848.100 USD	1.408.616 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(46.541)	(0,00)
3.671.116 USD	2.754.033 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	23	(33.160)	(0,00)
Clases HKD con cobertura						
3.570.931.282 HKD	459.472.874 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(517.136)	(0,01)
8.409.181 HKD	1.082.971 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(2.177)	(0,00)
573.338.750 HKD	73.818.203 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	56	(129.552)	(0,00)
Clases JPY con cobertura						
42.505.572.111 JPY	286.075.242 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(14.648.105)	(0,19)
2.308.835.649 JPY	15.140.432 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	50	(396.942)	(0,01)
873.507 USD	137.033.798 JPY	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(1.548)	(0,00)
Clases SGD con cobertura						
429.011.301 SGD	334.568.084 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(733.648)	(0,01)
453.496.215 SGD	353.407.707 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	11	(520.375)	(0,01)
4.094.935 USD	5.297.110 SGD	15/01/2026	UBS AG	1	(27.002)	(0,00)
8.606.045 USD	11.177.422 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	27	(91.647)	(0,00)
Clases ZAR con cobertura						
1.179.505 USD	20.551.543 ZAR	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(59.994)	(0,00)
2.312.759 USD	39.824.551 ZAR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	39	(89.130)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(22.423.068)	(0,29)

Contratos de futuros (0,04%) (31 de diciembre de 2024: (0,10%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
53	Canadian 10-Year Bond Future March 2026	(38.738)	(0,00)
177	Canadian 5-Year Bond Future March 2026	(41.824)	(0,00)
14	Euro-BTP Future March 2026	(4.933)	(0,00)
659	Euro-Bund Future March 2026	(798.565)	(0,01)
2	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2026	(4.275)	(0,00)
264	Euro-Schatz Future March 2026	(34.106)	(0,00)
(9)	United Kingdom Long Gilt Future March 2026	(6.711)	(0,00)
591	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	(548.875)	(0,01)
688	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	(10.692)	(0,00)
3.944	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	(1.580.002)	(0,02)

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (0,04%) (31 de diciembre de 2024: (0,10%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
520	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2026	(330.685)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(3.399.406)	(0,04)

Contratos de *swap* sobre inflación (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 9.215.000	02/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,47%	CPURNSA	(2.375)	(0,00)
EUR 1.060.000	15/12/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,86%	CPTFEMU	(4.548)	(0,00)
USD 22.200.000	02/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,58%	CPURNSA	(58.316)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación [∞]						(65.239)	(0,00)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,01%) (31 de diciembre de 2024: (0,02%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
BRL 511.148	02/01/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,15%	1D BROIS	(459)	(0,00)
JPY 233.600.000	10/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,92%	1D TONA	(4.609)	(0,00)
JPY 221.000.000	21/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,72%	1D TONA	(5.432)	(0,00)
JPY 422.600.000	02/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,96%	1D TONA	(6.266)	(0,00)
JPY 382.500.000	25/09/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,93%	1D TONA	(6.392)	(0,00)
JPY 393.300.000	20/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,90%	1D TONA	(8.773)	(0,00)
JPY 412.200.000	03/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,30%	1D TONA	(9.960)	(0,00)
JPY 94.521.000	17/07/2045	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,07%	1D TONA	(11.361)	(0,00)
BRL 53.720.000	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,25%	1D BROIS	(13.521)	(0,00)
JPY 246.400.000	19/05/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,79%	1D TONA	(15.881)	(0,00)
BRL 2.138.147	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,71%	1D BROIS	(17.237)	(0,00)
JPY 214.400.000	19/11/2045	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,20%	1D TONA	(17.625)	(0,00)
JPY 161.395.320	28/08/2045	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,11%	1D TONA	(17.786)	(0,00)
JPY 94.640.000	10/07/2045	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,91%	1D TONA	(18.080)	(0,00)
JPY 94.909.346	09/07/2045	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,84%	1D TONA	(21.347)	(0,00)
JPY 92.400.000	04/06/2045	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,70%	1D TONA	(26.355)	(0,00)
BRL 2.262.674	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,24%	1D BROIS	(94.211)	(0,00)
BRL 3.908.784	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	11,31%	1D BROIS	(94.915)	(0,00)
BRL 3.860.376	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,18%	1D BROIS	(286.627)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]						(676.837)	(0,01)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(26.564.550)	(0,34)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	8.234.849.417	106,80
Otro pasivo neto	(524.420.517)	(6,80)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	7.710.428.900	100,00

^ Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 31 de diciembre de 2025, por lo que no tienen tipos de interés efectivos. Los tipos de interés no tienen efecto hasta la liquidación.

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	1.858.244.929	21,39
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	6.030.366.272	69,39
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	271.890.237	3,13
μ Fondos de inversión	84.710.909	0,97
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(595.712)	(0,01)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(9.767.218)	(0,11)
Total inversiones	8.234.849.417	94,76

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 13,84% (31 de diciembre de 2024: 10,39%)					
Euro					
2.718.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	6,25%	14/10/2040	3.128.789	0,45
1.494.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	3,12%	20/02/2031	1.744.143	0,25
Total euro				4.872.932	0,70
Dólar estadounidense					
1.670.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	1.682.516	0,24
5.605.000	AIA Group Ltd**	5,38%	05/04/2034	5.805.009	0,83
2.877.000	Akbank TAS**	7,50%	20/01/2030	3.050.620	0,44
1.840.000	Akbank TAS**	9,37%	Perpetuos	1.943.038	0,28
6.596.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	7.111.234	1,02
1.619.000	Banco do Brasil SA**	6,25%	18/04/2030	1.680.919	0,24
4.533.000	Bancolombia SA**	8,63%	24/12/2034	4.864.042	0,70
4.920.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	4.551.097	0,65
3.203.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	3.236.658	0,46
863.400	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	868.228	0,12
5.033.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	Perpetuos	4.979.477	0,71
560.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	Perpetuos	560.281	0,08
3.340.000	Cemex SAB de CV**	7,20%	Perpetuos	3.487.461	0,50
4.303.000	El Sukuk Co Ltd*	5,43%	28/05/2029	4.432.969	0,64
1.004.000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14%	26/11/2029	1.035.549	0,15
721.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	757.214	0,11
490.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,07%	18/08/2050	315.560	0,05
6.040.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	4.216.512	0,60
4.202.800	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	3.986.086	0,57
940.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	950.881	0,14
4.450.000	Inversiones CMPC SA**	3,00%	06/04/2031	3.987.135	0,57
2.042.000	Inversiones CMPC SA**	6,70%	09/12/2057	2.053.354	0,29
1.910.000	Prosus NV*	4,19%	19/01/2032	1.829.063	0,26
5.349.000	Prosus NV*	4,99%	19/01/2052	4.254.451	0,61
551.000	Rede D'or Finance Sarl**	6,45%	09/09/2035	567.048	0,08
1.330.000	Suzano Austria GmbH*	3,75%	15/01/2031	1.256.637	0,18
4.350.000	Suzano Austria GmbH*	5,00%	15/01/2030	4.359.100	0,63
5.515.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	5.268.285	0,76
5.306.000	Turkcell İletişim Hizmetleri AS**	7,65%	24/01/2032	5.648.835	0,81
1.254.000	Türkiye İş Bankası AS**	7,75%	12/06/2029	1.331.049	0,19
1.530.000	Yapi ve Kredi Bankası AS**	9,74%	Perpetuos	1.619.401	0,23
Total dólar estadounidense				91.689.709	13,14
Total bonos de empresa				96.562.641	13,84

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto USD
Bonos del Estado 81,53% (31 de diciembre de 2024: 84,69%)					
Euro					
1.024.987	Argentine Republic Government International Bond*	0,13%	09/07/2030	1.002.934	0,14
8.151.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	8.910.373	1,28
735.000	Chile Government International Bond*	3,75%	14/01/2032	877.994	0,13
1.655.000	Chile Government International Bond*	3,88%	09/07/2031	1.993.242	0,29
7.710.022	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	9.357.241	1,34
4.651.000	Colombia Government International Bond*	6,50%	26/11/2038	5.283.601	0,76
3.203.000	Indonesia Government International Bond*	3,65%	10/09/2032	3.775.138	0,54
3.200.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	3.779.879	0,54
4.660.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	5.512.071	0,79
4.061.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	4.306.565	0,62
14.345.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	16.482.401	2,36
4.123.000	Mexico Government International Bond*	2,25%	12/08/2036	3.874.922	0,55
1.744.000	Morocco Government International Bond*	4,75%	02/04/2035	2.091.827	0,30
421.000	Philippine Government International Bond*	1,20%	28/04/2033	419.696	0,06
3.284.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	2.790.529	0,40
5.686.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	5.714.210	0,82
2.310.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	2.209.885	0,32
5.077.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	5.876.918	0,84
3.308.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	3.499.509	0,50
2.180.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	2.235.331	0,32
1.856.000	Romanian Government International Bond*	5,13%	24/09/2031	2.229.940	0,32
1.610.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	1.933.589	0,28
4.022.000	Romanian Government International Bond*	5,63%	22/02/2036	4.675.147	0,67
1.595.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	2.009.058	0,29
3.784.000	Romanian Government International Bond*	6,75%	11/07/2039	4.620.436	0,66
1.556.000	Serbia International Bond*	1,50%	26/06/2029	1.698.186	0,24
2.864.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	2.813.646	0,40
Total euro				109.974.268	15,76
Dólar estadounidense					
10.993.428	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	9.371.897	1,34
605.074	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	539.121	0,08
11.519.307	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	8.599.114	1,23
8.886.818	Argentine Republic Government International Bond**	4,13%	09/07/2046	6.367.405	0,91
5.266.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	5.433.398	0,78
3.033.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75%	09/07/2034	3.195.248	0,46
1.940.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25%	31/10/2028	2.059.369	0,30
1.087.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25%	09/07/2054	1.131.807	0,16

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 81,53% (31 de diciembre de 2024: 84,69%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
16.406.000	Brazilian Government International Bond [†]	6,00%	20/10/2033	16.619.278	2,38
3.280.000	Brazilian Government International Bond [†]	6,13%	15/03/2034	3.320.662	0,48
865.000	Brazilian Government International Bond [†]	6,25%	18/03/2031	903.709	0,13
12.240.000	Brazilian Government International Bond [†]	6,63%	15/03/2035	12.631.068	1,81
5.449.000	Brazilian Government International Bond [†]	7,25%	12/01/2056	5.410.040	0,78
3.750.000	Chile Government International Bond [†]	3,50%	31/01/2034	3.457.313	0,50
1.634.000	Chile Government International Bond [†]	4,95%	05/01/2036	1.651.402	0,24
2.624.000	Chile Government International Bond [†]	5,65%	13/01/2037	2.777.766	0,40
7.103.000	Colombia Government International Bond [*]	3,00%	30/01/2030	6.398.027	0,92
16.246.000	Colombia Government International Bond [*]	7,50%	02/02/2034	16.977.070	2,43
2.983.000	Colombia Government International Bond [*]	7,75%	07/11/2036	3.114.699	0,45
5.958.000	Colombia Government International Bond [*]	8,00%	20/04/2033	6.416.766	0,92
3.540.000	Colombia Government International Bond ^{**}	8,00%	14/11/2035	3.780.720	0,54
1.763.000	Colombia Government International Bond [*]	8,38%	07/11/2054	1.874.951	0,27
1.210.000	Costa Rica Government International Bond [†]	6,13%	19/02/2031	1.278.063	0,18
12.379.000	Costa Rica Government International Bond [†]	6,55%	03/04/2034	13.531.794	1,94
5.393.000	Costa Rica Government International Bond [†]	7,16%	12/03/2045	5.978.141	0,86
3.184.000	Costa Rica Government International Bond [†]	7,30%	13/11/2054	3.583.990	0,51
7.740.000	Dominican Republic International Bond [†]	4,50%	30/01/2030	7.578.159	1,09
11.800.000	Dominican Republic International Bond [†]	4,88%	23/09/2032	11.383.886	1,63
3.381.000	Dominican Republic International Bond [†]	5,88%	30/01/2060	3.023.459	0,43
2.210.000	Dominican Republic International Bond [†]	5,95%	25/01/2027	2.236.631	0,32
8.591.000	Dominican Republic International Bond [†]	6,00%	22/02/2033	8.817.373	1,26
4.652.000	Dominican Republic International Bond [†]	6,40%	05/06/2049	4.629.205	0,66
672.000	Dominican Republic International Bond [†]	6,60%	01/06/2036	709.262	0,10
3.636.000	Dominican Republic International Bond ^{**}	6,95%	15/03/2037	3.907.246	0,56
2.485.000	Dominican Republic International Bond [†]	7,05%	03/02/2031	2.672.768	0,38
2.730.000	Ecuador Government International Bond [†]	5,00%	31/07/2040	2.144.415	0,31
11.713.000	Ecuador Government International Bond [†]	6,90%	31/07/2030	11.590.131	1,66
10.770.000	Ecuador Government International Bond [†]	6,90%	31/07/2035	9.526.065	1,37
893.000	El Salvador Government International Bond ^{**}	9,25%	17/04/2030	974.040	0,14
10.318.000	El Salvador Government International Bond [†]	9,50%	15/07/2052	11.659.340	1,67
244.000	El Salvador Government International Bond [†]	9,65%	21/11/2054	279.990	0,04
858.000	Fondo MIVIVIENDA SA [*]	4,63%	12/04/2027	862.699	0,12
9.208.000	Honduras Government International Bond ^{**}	8,63%	27/11/2034	10.373.272	1,49
9.987.000	Hungary Government International Bond [†]	2,13%	22/09/2031	8.620.231	1,24
1.268.000	Hungary Government International Bond [†]	5,50%	16/06/2034	1.289.652	0,18
12.853.000	Hungary Government International Bond [†]	6,00%	26/09/2035	13.423.412	1,92

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 81,53% (31 de diciembre de 2024: 84,69%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.218.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50%	06/12/2028	4.636.493	0,66
657.522	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	660.826	0,09
500.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,38%	03/03/2028	508.342	0,07
2.298.000	Ivory Coast Government International Bond*	8,08%	01/04/2036	2.489.186	0,36
3.085.000	Kazakhstan Government International Bond*	5,50%	01/07/2037	3.185.835	0,46
2.860.000	Mexico Government International Bond*	4,75%	27/04/2032	2.791.003	0,40
1.057.000	Mexico Government International Bond*	5,38%	22/03/2033	1.051.187	0,15
7.212.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	6.076.110	0,87
397.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	13/05/2030	416.751	0,06
1.273.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	1.293.050	0,19
12.342.000	Mexico Government International Bond**	6,88%	13/05/2037	13.199.769	1,89
3.530.000	Mongolia Government International Bond*	4,45%	07/07/2031	3.250.747	0,47
350.000	Mongolia Government International Bond*	6,63%	25/02/2030	359.539	0,05
1.310.000	Mongolia Government International Bond*	7,88%	05/06/2029	1.398.476	0,20
6.495.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	5.724.039	0,82
12.943.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	14.083.494	2,02
5.370.000	Paraguay Government International Bond*	2,74%	29/01/2033	4.806.210	0,69
12.240.000	Paraguay Government International Bond*	3,85%	28/06/2033	11.603.875	1,67
3.430.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	3.222.207	0,46
20.503.000	Peruvian Government International Bond*	3,00%	15/01/2034	17.875.541	2,56
641.000	Peruvian Government International Bond**	5,38%	08/02/2035	656.384	0,09
4.969.000	Peruvian Government International Bond*	6,55%	14/03/2037	5.506.149	0,79
2.265.000	Province of Santa Fe**	8,10%	11/12/2034	2.228.420	0,32
1.840.000	Republic of Armenia International Bond*	3,95%	26/09/2029	1.758.475	0,25
2.816.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13%	18/09/2034	2.890.808	0,41
1.807.000	Republic of Poland Government International Bond**	5,38%	12/02/2035	1.877.560	0,27
1.478.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	18/03/2054	1.418.780	0,20
1.272.000	Republic of South Africa Government International Bond*	6,13%	11/12/2037	1.256.789	0,18
6.460.000	Republic of South Africa Government International Bond*	6,25%	08/03/2041	6.238.648	0,89
12.420.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10%	19/11/2036	13.349.863	1,91
588.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,25%	11/12/2055	583.839	0,08
1.500.000	Romanian Government International Bond*	3,63%	27/03/2032	1.374.386	0,20
3.984.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	24/03/2035	3.956.925	0,57
4.164.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	30/01/2034	4.347.376	0,62
2.430.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	16/05/2036	2.536.762	0,36
8.458.000	Romanian Government International Bond*	7,50%	10/02/2037	9.394.476	1,35
7.386.080	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	6.364.105	0,91
3.173.616	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	2.424.403	0,35

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 81,53% (31 de diciembre de 2024: 84,69%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.267.030	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	2.068.140	0,30
11.546.650	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	10.559.526	1,51
2.518.871	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	1.202.537	0,17
1.561.723	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	884.583	0,13
1.268.995	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	722.945	0,10
8.400.460	Ukraine Government International Bond*	4,00%	01/02/2032	6.383.021	0,92
751.389	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2029	563.485	0,08
3.534.067	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2034	2.174.532	0,31
1.231.104	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2035	741.939	0,11
1.829.455	Ukraine Government International Bond*	4,50%	01/02/2036	1.086.229	0,16
950.000	Zambia Government International Bond*	0,50%	31/12/2053	671.084	0,10
2.963.288	Zambia Government International Bond*	5,75%	30/06/2033	2.923.243	0,42
Total dólar estadounidense				458.882.146	65,77
Total bonos del Estado				568.856.414	81,53
Acuerdos de recompra 0,50% (31 de diciembre de 2024: 2,17%)					
Dólar estadounidense					
3.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 3,500,735^	3,78%	02/01/2026	3.500.000	0,50
Total acuerdos de recompra*				3.500.000	0,50
Total inversiones				668.919.055	95,87

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 3.570.139 USD.

Contratos de divisas a plazo 0,46% (31 de diciembre de 2024: 0,59%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
23.993 CHF	30.315 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	2	0,00
121 USD	95 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
479.372.844 EUR	561.783.828 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	6	2.927.650	0,42
10.885.812 USD	9.219.645 EUR	11/03/2026	Westpac Banking Corp	8	24.872	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
120.397 GBP	159.089 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	1	2.850	0,00
164.717 GBP	218.717 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	2.834	0,00
120.721 GBP	159.528 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	2.846	0,00
135.417 GBP	181.568 USD	11/03/2026	Standard Chartered Bank	1	546	0,00
21.088.009 GBP	28.194.140 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	170.011	0,03
7.604.964 GBP	10.184.278 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	43.167	0,01

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,46% (31 de diciembre de 2024: 0,59%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura (cont.)</i>						
7.244 USD	5.367 GBP	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	27	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					3.174.806	0,46

Contratos de futuros 0,14% (31 de diciembre de 2024: 0,65%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(22)	Euro-BOBL Future March 2026	13.953	0,00
(335)	Euro-Bund Future March 2026	428.850	0,06
(119)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2026	277.452	0,04
(444)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	247.859	0,04
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		968.114	0,14

Contratos de *credit default swap* 0,04% (31 de diciembre de 2024: 0,14%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 26.697.000	20/12/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.44.V1	287.071	0,04
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]				287.071	0,04

¹Swap liquidada centralmente.

				Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				673.349.046	96,51

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,27%) (31 de diciembre de 2024: (2,05%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
132.404.149 USD	114.302.033 EUR	07/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(1.850.549)	(0,26)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.398.121 EUR	2.828.363 USD	11/03/2026	Standard Chartered Bank	1	(3.325)	(0,00)
402.308 EUR	474.607 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	2	(679)	(0,00)
7.249.808 USD	6.183.109 EUR	11/03/2026	Westpac Banking Corp	3	(34.027)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
643.193 GBP	867.726 USD	11/03/2026	Westpac Banking Corp	4	(2.736)	(0,00)
225.067 USD	170.757 GBP	11/03/2026	Barclays Bank Plc	1	(4.573)	(0,00)
368.010 USD	280.346 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(9.065)	(0,00)
140.950 USD	105.683 GBP	11/03/2026	Standard Chartered Bank	1	(1.177)	(0,00)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,27%) (31 de diciembre de 2024: (2,05%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura (cont.)</i>						
80.033 USD	60.152 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	9	(876)	(0,00)
74.847 USD	56.243 GBP	11/03/2026	Westpac Banking Corp	4	(790)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.907.797)	(0,27)

Contratos de futuros (0,21%) (31 de diciembre de 2024: (0,48%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
12	Euro-Schatz Future March 2026	(1.903)	(0,00)
176	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	(22.000)	(0,00)
971	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	(394.468)	(0,06)
330	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2026	(412.500)	(0,06)
297	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	(638.086)	(0,09)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(1.468.957)	(0,21)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.376.754)	(0,48)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	669.972.292	96,03
Otro activo neto	27.732.820	3,97
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	697.705.112	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	563.080.113	80,28
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	102.338.942	14,59
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	3.500.000	0,50
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(500.843)	(0,07)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.554.080	0,22
Total inversiones	669.972.292	95,52

Tactical Macro – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 81,94% (31 de diciembre de 2024: 92,55%)					
Dólar estadounidense					
7.400.000	United States Treasury Bill	0,00%	15/01/2026	7.390.556	14,22
7.300.000	United States Treasury Bill	0,00%	05/02/2026	7.275.654	14,00
8.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	17/02/2026	7.963.969	15,33
6.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	24/02/2026	5.968.878	11,49
7.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	26/03/2026	6.943.315	13,36
5.080.100	United States Treasury Bill	0,00%	23/04/2026	5.024.977	9,67
2.036.400	United States Treasury Bill	0,00%	14/05/2026	2.010.489	3,87
Total bonos del Tesoro **				42.577.838	81,94
Total inversiones				42.577.838	81,94

Contratos de opciones comprados 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,82%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
8.621.800 EUR	10/02/2026	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.22 ¹	6.882	0,01
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos [∞] (coste: (100.496) USD)			6.882	0,01

¹ La contraparte en este contrato de opciones OTC es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	42.584.720	81,95

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,08%) (31 de diciembre de 2024: (0,83%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.038.055 BRL	745.400 USD	13/02/2026	Goldman Sachs International	1	(15.616)	(0,03)
799.900 EUR	943.729 USD	16/03/2026	Goldman Sachs International	1	(1.195)	(0,00)
745.400 USD	4.170.140 BRL	13/02/2026	Goldman Sachs International	1	(8.255)	(0,02)
Clases EUR con cobertura						
6.610.623 EUR	7.781.000 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(13.438)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(38.504)	(0,08)

Tactical Macro – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (0,01%) (31 de diciembre de 2024: (0,81%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
(8.621.800) EUR	10/02/2026	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.22 ¹	(6.882)	(0,01)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos[∞] (Prima: 106.273 USD)			(6.882)	(0,01)

¹ La contraparte en este contrato de opciones OTC es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(45.386)	(0,09)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	42.539.334	81,86
Otro activo neto	9.424.155	18,14
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	51.963.489	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	42.577.838	81,13
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(38.504)	(0,07)
Total inversiones	42.539.334	81,06

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Certificados de participación 0,02 % (31 de diciembre de 2024: 0,02%)				
Dólar estadounidense				
668	Barclays Bank Plc	27/03/2026	69.161	0,02
Total certificados de participación **			69.161	0,02

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 27,69% (31 de diciembre de 2024: 38,27%)					
Dólar estadounidense					
16.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	06/01/2026	15.993.867	4,36
16.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	13/01/2026	15.982.895	4,36
16.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	20/01/2026	15.971.766	4,35
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	12/02/2026	4.979.589	1,36
17.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	05/03/2026	16.896.880	4,60
16.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	10/03/2026	15.896.653	4,33
16.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	24/03/2026	15.873.594	4,33
Total bonos del Tesoro **				101.595.244	27,69
Bonos del Estado 2,03% (31 de diciembre de 2024: 1,28%)					
Dólar estadounidense					
4.044.480	Argentine Republic Government International Bond	0,75%	09/07/2030	3.447.919	0,94
5.374.700	Argentine Republic Government International Bond	4,13%	09/07/2035	4.012.214	1,09
Total bonos del Estado *				7.460.133	2,03
Total inversiones				109.124.538	29,74

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
210.000 AUD	139.512 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	4	538	0,00
5.592.230 AUD	3.660.929 USD	15/01/2026	BNP Paribas	6	68.525	0,03
4.470.000 AUD	457.135.949 JPY	18/03/2026	BNP Paribas	3	46.419	0,02
40.000 AUD	26.551 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	125	0,00
160.000 AUD	16.350.043 JPY	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	1.743	0,00
270.000 AUD	179.155 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	3	911	0,00
5.124.626 AUD	3.325.141 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	8	92.469	0,04
200.000 AUD	20.580.082 JPY	18/03/2026	Goldman Sachs International	4	1.265	0,00
70.000 AUD	46.345 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	339	0,00
2.081.345 AUD	1.359.462 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	28.586	0,01
3.830.000 AUD	2.541.672 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	3	12.568	0,00
2.274.600 AUD	1.125.000 GBP	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	3.753	0,00
800.000 AUD	729.030 CAD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	1.443	0,00
11.000.000 AUD	1.140.132.740 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	55.991	0,02
5.431.429 AUD	3.593.776 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	28.420	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
17.800.000 AUD	20.401.717 NZD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	134.359	0,04
9.527.833 AUD	5.375.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	38.690	0,01
80.000 AUD	53.263 USD	18/03/2026	Royal Bank of Canada	1	90	0,00
303.513 AUD	200.199 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	2.214	0,00
100.000 AUD	10.279.090 JPY	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	3	703	0,00
4.679.047 AUD	3.057.501 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	8	62.952	0,01
3.503.407 AUD	2.293.955 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	7	42.464	0,01
480.000 AUD	319.003 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	9	1.109	0,00
150.000 AUD	15.495.142 JPY	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	5	563	0,00
50.000 AUD	5.148.330 JPY	18/03/2026	UBS AG	1	295	0,00
590.000 AUD	392.053 USD	18/03/2026	UBS AG	13	1.420	0,00
2.022.638 AUD	1.330.820 USD	15/01/2026	UBS AG	3	18.076	0,00
7.918.379 BRL	1.423.913 USD	02/01/2026	Banco Santander SA	1	21.113	0,01
37.083.036 BRL	6.614.293 USD	03/02/2026	Banco Santander SA	1	100.305	0,03
360.000 BRL	64.373 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	228	0,00
7.930.000 BRL	1.420.291 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	4	2.726	0,00
46.826.936 BRL	8.510.275 USD	02/01/2026	Goldman Sachs International	3	35.177	0,01
9.485.711 BRL	1.715.845 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	18	15.201	0,00
1.660.212 BRL	300.000 USD	03/02/2026	JPMorgan Chase Bank	4	612	0,00
1.708.759 BRL	305.728 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	5.283	0,00
1.706.880 BRL	304.858 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	5.811	0,00
300.000 CAD	218.923 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	613	0,00
10.000 CAD	132.325 MXN	18/03/2026	BNP Paribas	1	10	0,00
90.000 CAD	65.663 USD	18/03/2026	BNP Paribas	1	198	0,00
2.159.329 CAD	1.551.404 USD	15/01/2026	BNP Paribas	3	24.628	0,00
1.620.000 CAD	1.180.560 USD	18/03/2026	Citibank NA	21	4.939	0,00
700.000 CAD	508.581 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	8	3.671	0,00
1.062.949 CAD	760.592 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	15.226	0,00
3.587.970 CAD	2.575.292 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	43.466	0,02
100.000 CAD	1.323.646 MXN	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	80	0,00
9.249.971 CAD	6.718.845 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	32.131	0,01
4.844.087 CAD	3.000.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	10.535	0,00
12.800.000 CAD	1.448.860.358 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	90.803	0,03
1.097.457 CAD	1.200.000 AUD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	690	0,00
380.000 CAD	277.452 USD	18/03/2026	Royal Bank of Canada	3	628	0,00
2.374.127 CAD	1.699.033 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	33.774	0,01
647.591 CAD	466.447 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	6.211	0,00
1.060.000 CAD	770.689 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	13	5.007	0,00
1.861.936 CAD	1.326.936 USD	15/01/2026	UBS AG	2	32.038	0,01
50.000 CAD	36.452 USD	18/03/2026	UBS AG	1	137	0,00
494.972 CHF	621.565 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	3.891	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.049.778 CHF	3.809.320 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	44.436	0,02
10.589.802 CHF	11.375.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	14.862	0,01
6.750.000 CHF	1.324.438.693 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	71.793	0,02
8.250.000 CHF	10.406.453 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	17.229	0,00
590.000 CHF	747.114 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	13	3.329	0,00
1.773.882 CHF	2.225.964 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	6	15.546	0,00
570.000 CHF	722.455 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	6	2.550	0,00
40.000 CHF	50.636 USD	18/03/2026	UBS AG	2	241	0,00
197.032 CHF	246.099 USD	15/01/2026	UBS AG	1	2.874	0,00
8.590.000 CLP	9.439 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	103	0,00
62.010.000 CLP	67.342 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	1.540	0,00
480.554.575 CLP	526.635 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	6.628	0,00
704.270.000 CLP	759.300 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	23.025	0,01
92.871.427 CLP	100.125 USD	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	2.885	0,00
463.508.405 CLP	500.000 USD	12/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	14.264	0,00
91.431.406 CLP	100.000 USD	20/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	1.488	0,00
91.193.707 CLP	100.000 USD	02/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	1.296	0,00
361.970.000 CLP	400.000 USD	26/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	1.913	0,00
130.052.466 CLP	138.343 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	3	5.974	0,00
47.810.000 CLP	52.434 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	2	675	0,00
13.570.000 CLP	14.925 USD	18/03/2026	UBS AG	1	149	0,00
20.900.000 CNY	2.974.306 USD	18/03/2026	BNP Paribas	2	32.865	0,01
60.000 CNY	8.627 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	6	0,00
940.000 CNY	134.099 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	6	1.150	0,00
330.000 CNY	47.129 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	353	0,00
905 CNY	128 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	1	0,00
247.952.180 CNY	35.240.530 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	303.517	0,09
1.705.280.000 COP	435.420 USD	18/03/2026	BNP Paribas	3	5.097	0,00
386.485.221 COP	100.000 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	2.309	0,00
386.619.220 COP	100.000 USD	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	2.345	0,00
2.713.413.685 COP	700.000 USD	13/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	15.381	0,00
847.130 COP	215 USD	15/01/2026	UBS AG	1	8	0,00
66.500.000 COP	16.889 USD	18/03/2026	UBS AG	1	290	0,00
5.440.000 CZK	263.231 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	4	1.375	0,00
12.727.612 CZK	609.683 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	8.815	0,00
5.570.000 CZK	269.834 USD	18/03/2026	Citibank NA	2	1.097	0,00
38.920.000 CZK	1.874.214 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	5	18.897	0,01
760.000 CZK	36.863 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	104	0,00
1.860.000 CZK	29.702.442 HUF	18/03/2026	HSBC Bank Plc	3	55	0,00
8.271.813 CZK	400.000 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	1.961	0,00
1.830.000 CZK	88.776 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	1	237	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.770.000 CZK	134.177 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	3	560	0,00
3.550.000 CZK	56.705.055 HUF	18/03/2026	UBS AG	3	60	0,00
75.521 EUR	88.242 USD	15/01/2026	Barclays Bank Plc	1	496	0,00
1.720.000 EUR	2.015.558 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	3	11.347	0,00
760.000 EUR	137.084.430 JPY	18/03/2026	BNP Paribas	3	15.580	0,00
2.488.481 EUR	2.896.435 USD	15/01/2026	BNP Paribas	4	27.560	0,01
90.000 EUR	16.363.879 JPY	18/03/2026	Citibank NA	2	1.009	0,00
50.000 EUR	9.177.546 JPY	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	6	0,00
3.267.293 EUR	3.799.229 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	7	39.882	0,01
200.000 EUR	844.562 PLN	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	86	0,00
4.700.000 EUR	4.105.600 GBP	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	93	0,00
1.250.000 EUR	2.007.895 CAD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	3.256	0,00
6.000.000 EUR	10.560.579 AUD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	6.921	0,00
8.200.000 EUR	1.497.596.530 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	72.321	0,02
48.385.363 EUR	56.835.475 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	15.111	0,00
125.000 EUR	1.476.757 NOK	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	451	0,00
443.405 EUR	511.668 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	2	9.338	0,00
4.839.171 EUR	5.649.254 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	8	36.832	0,01
218.951 EUR	254.244 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	3.026	0,00
75.774 EUR	320.000 PLN	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	322	0,00
230.000 GBP	270.003 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	5	1.037	0,00
50.000 EUR	9.082.979 JPY	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	3	613	0,00
2.212.146 EUR	2.579.252 USD	15/01/2026	UBS AG	4	20.047	0,00
30.000 EUR	35.118 USD	18/03/2026	UBS AG	1	235	0,00
90.000 GBP	120.813 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	219	0,00
1.900.006 GBP	2.489.136 USD	15/01/2026	BNP Paribas	5	66.441	0,03
70.000 GBP	93.622 USD	18/03/2026	Citibank NA	4	514	0,00
220.000 GBP	294.633 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	4	1.223	0,00
10.000 GBP	2.066.280 JPY	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	184	0,00
3.048.866 GBP	4.001.198 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	99.638	0,04
180.000 GBP	241.078 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	6	987	0,00
10.000 GBP	13.313 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	135	0,00
4.125.000 GBP	8.281.561 AUD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	25.348	0,01
8.874.559 GBP	10.100.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	69.588	0,02
5.625.000 GBP	1.170.741.454 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	90.542	0,02
5.003.261 GBP	6.687.177 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	42.403	0,02
1.375.000 GBP	1.460.391 CHF	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	4.259	0,00
77.969 GBP	102.187 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	2.684	0,00
758.923 GBP	990.016 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	30.763	0,02
690.964 GBP	924.494 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	4.879	0,00
480.000 GBP	642.498 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	16	3.007	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.000.000 GBP	205.327.983 JPY	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	9	26.676	0,00
70.000 GBP	93.731 USD	18/03/2026	UBS AG	2	405	0,00
3.201.448 GBP	4.205.546 USD	15/01/2026	UBS AG	7	100.519	0,03
60.000 GBP	12.527.888 JPY	18/03/2026	UBS AG	3	264	0,00
23.398.200 HUF	60.000 EUR	18/03/2026	Barclays Bank Plc	4	519	0,00
19.537.940 HUF	50.000 EUR	18/03/2026	Citibank NA	3	553	0,00
17.200.000 HUF	52.195 USD	18/03/2026	Citibank NA	2	163	0,00
3.876.531 HUF	10.000 EUR	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	16	0,00
21.768.450 HUF	1.360.000 CZK	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	113	0,00
602.170.000 HUF	1.821.236 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	6	11.824	0,00
294.254.041 HUF	760.000 EUR	18/03/2026	Goldman Sachs International	3	126	0,00
11.667.651 HUF	30.000 EUR	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	165	0,00
17.281.007 HUF	1.080.000 CZK	18/03/2026	HSBC Bank Plc	3	72	0,00
385.877.300 HUF	1.000.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	4.652	0,00
2.457.634.445 HUF	7.496.881 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	15.976	0,00
85.269.584 HUF	255.079 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	5.567	0,00
30.160.000 HUF	90.907 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	903	0,00
72 ILS	22 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	1	0,00
10.000 ILS	3.103 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	36	0,00
7.310.000 ILS	2.277.161 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	7	17.041	0,01
10.565.794 ILS	3.300.000 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	14.989	0,01
22.760.000 INR	250.800 USD	18/03/2026	BNP Paribas	5	776	0,00
24.970.000 INR	275.966 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	40	0,00
17.680.000 INR	194.039 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	1.387	0,00
117.499.292 INR	1.300.000 USD	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	7.299	0,00
647.807.401 INR	7.139.227 USD	20/01/2026	JPMorgan Chase Bank	15	58.530	0,02
531.746.385 INR	5.914.476 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	1.745	0,00
378.549.129 INR	4.200.000 USD	08/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	10.625	0,00
108.450.456 INR	1.200.000 USD	12/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	5.873	0,00
7.030.000 INR	77.422 USD	18/03/2026	Royal Bank of Canada	3	284	0,00
31.720.000 INR	349.403 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	4	1.214	0,00
820.000 INR	8.969 USD	18/03/2026	Société Générale	1	94	0,00
7.960.000 INR	87.772 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	3	214	0,00
42.470.000 INR	468.197 USD	18/03/2026	UBS AG	8	1.245	0,00
6.345.458 JPY	70.000 NZD	18/03/2026	Citibank NA	2	372	0,00
2.702.273 JPY	30.000 NZD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	49	0,00
2.096.178 JPY	10.000 GBP	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	9	0,00
14.445.385 JPY	160.000 NZD	18/03/2026	Goldman Sachs International	5	475	0,00
12.477.391 JPY	120.000 AUD	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	71	0,00
8.385.512 JPY	40.000 GBP	18/03/2026	Goldman Sachs International	3	39	0,00
6.950.000 JPY	44.602 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	15	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
198.436.860 JPY	1.000.000 CHF	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	3.562	0,00
26.356.210 JPY	125.000 GBP	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	157	0,00
297.644.523 JPY	1.898.606 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	1.884	0,00
83.583.416 JPY	800.000 AUD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	172	0,00
18.114.532 JPY	200.000 NZD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	610	0,00
7.353.042 JPY	40.000 EUR	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	3	69	0,00
6.289.572 JPY	30.000 GBP	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	33	0,00
9.365.547 JPY	90.000 AUD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	102	0,00
1.836.247 JPY	10.000 EUR	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	4	0,00
21.589.688 JPY	240.000 NZD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	6	209	0,00
8.312.432 JPY	80.000 AUD	18/03/2026	UBS AG	2	11	0,00
646.120.000 KRW	441.048 USD	18/03/2026	BNP Paribas	5	7.999	0,00
200.410.000 KRW	138.411 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	872	0,00
42.880.000 KRW	29.226 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	575	0,00
567.090.000 KRW	390.674 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	3.447	0,00
1.446.179.435 KRW	1.000.000 USD	30/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	3.113	0,00
882.623.468 KRW	600.000 USD	09/01/2026	JPMorgan Chase Bank	6	12.141	0,00
1.466.837.671 KRW	1.000.000 USD	12/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	16.625	0,00
1.177.727.104 KRW	800.000 USD	08/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	16.995	0,00
736.272.459 KRW	500.000 USD	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	11.106	0,00
1.322.895.531 KRW	900.000 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	18.326	0,01
294.852.024 KRW	200.000 USD	22/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	4.445	0,00
739.112.804 KRW	500.000 USD	26/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	12.579	0,00
295.056.623 KRW	200.000 USD	20/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	4.569	0,00
5.682.168.400 KRW	3.909.703 USD	29/01/2026	JPMorgan Chase Bank	6	31.442	0,01
585.174.984 KRW	400.000 USD	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	5.623	0,00
1.179.717.035 KRW	800.000 USD	16/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	17.775	0,01
147.624.380 KRW	100.000 USD	23/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	2.365	0,00
173.309 KRW	118 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	2	0,00
29.270.000 KRW	19.879 USD	18/03/2026	Royal Bank of Canada	1	463	0,00
43.140.000 KRW	29.165 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	2	817	0,00
369.292.313 KRW	252.654 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	3.326	0,00
24.230.698 KRW	16.556 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	239	0,00
297.340.000 KRW	202.751 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	5	3.898	0,00
61.130.000 KRW	41.669 USD	18/03/2026	UBS AG	2	816	0,00
970.000 MXN	53.468 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	4	99	0,00
9.231.148 MXN	690.000 CAD	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	4.858	0,00
2.390.818 MXN	180.000 CAD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	312	0,00
3.130.000 MXN	169.881 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	2	2.974	0,00
1.063.794 MXN	80.000 CAD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	205	0,00
165.000.000 MXN	9.104.328 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	6	64.672	0,02

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.698.410 MXN	253.996 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	7.067	0,00
90.000 MXN	4.953 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	17	0,00
31.710.445 MXN	1.696.187 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	6	65.775	0,02
61.400.000 MXN	3.330.726 USD	18/03/2026	UBS AG	3	60.100	0,02
4.701.835.400 NGN	8.268.600 USD	13/01/2026	Goldman Sachs International	3	1.854.233	0,51
5.380.000 NOK	530.859 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	2.400	0,00
120.000 NOK	11.858 USD	18/03/2026	BNP Paribas	1	36	0,00
10.394.668 NOK	1.015.908 USD	15/01/2026	BNP Paribas	2	14.712	0,00
670.000 NOK	65.974 USD	18/03/2026	Citibank NA	2	435	0,00
810.000 NOK	80.153 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	132	0,00
5.152.750 NOK	506.273 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	4.616	0,00
5.246.545 NOK	518.527 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	1.662	0,00
38.369.969 NOK	3.800.000 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	4.334	0,00
8.971.470 NOK	750.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	8.293	0,00
600.000 NOK	59.231 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	2	241	0,00
3.145.286 NOK	309.474 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	2.378	0,00
1.575.819 NOK	154.497 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	1.744	0,00
1.100.000 NOK	108.505 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	3	525	0,00
5.176.001 NOK	512.810 USD	15/01/2026	UBS AG	1	384	0,00
915.304 NZD	515.921 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	10.645	0,00
3.157.212 NZD	1.792.694 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	5	23.620	0,00
80.000 NZD	7.159.001 JPY	18/03/2026	Goldman Sachs International	3	171	0,00
2.800.000 NZD	251.164.560 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	7.029	0,00
1.220.000 NZD	109.144.897 JPY	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	2	2.812	0,00
918.242 NZD	521.681 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	6.575	0,00
40.000 NZD	3.576.020 JPY	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	107	0,00
524.811 NZD	301.795 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	124	0,00
7.600.000 PHP	128.242 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	295	0,00
10.220.000 PHP	171.741 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	1.108	0,00
30.000 PLN	8.257 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	84	0,00
1.877.057 PLN	508.527 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	13.548	0,01
9.600.000 PLN	2.256.021 EUR	18/03/2026	Goldman Sachs International	4	10.615	0,01
9.720.000 PLN	2.674.704 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	5	27.845	0,01
160.000 PLN	37.680 EUR	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	84	0,00
2.964.315 PLN	700.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	2.019	0,00
18.020.813 PLN	5.000.000 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	12.262	0,01
160.000 PLN	37.691 EUR	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	70	0,00
10.000 PLN	2.778 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	2	0,00
417.763 PLN	113.337 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	2.858	0,00
180.000 RON	41.255 USD	18/03/2026	Citibank NA	2	85	0,00
5.670.000 RON	1.292.296 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	8	9.923	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
10.091.906 SEK	1.067.932 USD	15/01/2026	BNP Paribas	4	27.359	0,01
120.000 SEK	12.950 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	116	0,00
19.312.057 SEK	2.040.544 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	4	55.425	0,02
260.000 SEK	28.251 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	59	0,00
23.471.772 SEK	2.510.571 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	36.859	0,01
15.550.000 SEK	1.662.287 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	4	30.888	0,01
4.870.000 SEK	523.817 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	5	6.455	0,00
76.179.359 SEK	7.000.000 GBP	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	42.729	0,02
51.878.746 SEK	5.600.000 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	30.171	0,01
61.494.744 SEK	67.000.000 NOK	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	30.786	0,02
128.107 SEK	13.426 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	478	0,00
11.758.190 SEK	1.246.701 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	29.435	0,01
630.000 SEK	67.977 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	621	0,00
11.963.390 SEK	1.262.269 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	5	36.137	0,01
10.030.379 SEK	1.065.986 USD	15/01/2026	UBS AG	3	22.627	0,00
180.000 SGD	140.313 USD	18/03/2026	BNP Paribas	1	315	0,00
1.420.000 SGD	1.106.962 USD	18/03/2026	Citibank NA	5	2.437	0,00
390.000 SGD	302.809 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	1.884	0,00
870.000 SGD	678.080 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	1.621	0,00
13.274.500 SGD	10.300.000 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	28.816	0,01
116 SGD	90 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	1	0,00
140.000 SGD	109.048 USD	18/03/2026	UBS AG	2	330	0,00
73.740.000 THB	2.323.453 USD	18/03/2026	BNP Paribas	3	29.376	0,01
3.080.000 THB	98.211 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	63	0,00
1.540.000 THB	49.092 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	2	45	0,00
3.720.000 THB	117.759 USD	18/03/2026	UBS AG	4	937	0,00
73.153.996 TRY	1.360.000 GBP	18/03/2026	Barclays Bank Plc	4	10.317	0,00
13.944.975 TRY	308.993 USD	15/01/2026	BNP Paribas	2	13.084	0,01
25.890.000 TRY	563.849 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	8	7.004	0,00
13.871.402 TRY	310.698 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	9.679	0,00
6.456.899 TRY	120.000 EUR	18/03/2026	HSBC Bank Plc	4	958	0,00
1.029.615.103 TRY	23.574.635 USD	14/01/2026	HSBC Bank Plc	1	224.779	0,06
610.000 TRY	13.285 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	165	0,00
182.701.331 TRY	4.200.009 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	6	23.107	0,00
950.000 TRY	20.745 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	202	0,00
27.535.972 TRY	613.396 USD	15/01/2026	UBS AG	2	22.581	0,01
3.161.315 TWD	100.000 USD	08/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	606	0,00
18.923.100 TWD	600.000 USD	23/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	1.718	0,00
9.452.280 TWD	300.000 USD	20/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	624	0,00
7.490 USD	440.000 PHP	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	48	0,00
195.643 USD	4.020.000 CZK	18/03/2026	Barclays Bank Plc	2	106	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
212.111 USD	3.840.000 MXN	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	46	0,00
32.177 USD	4.980.000 JPY	18/03/2026	BNP Paribas	1	208	0,00
1.492.027 USD	2.570.000 NZD	18/03/2026	BNP Paribas	3	10.107	0,00
500.290 USD	393.688 CHF	15/01/2026	BNP Paribas	1	2.818	0,00
3.771.410 USD	577.370.982 JPY	15/01/2026	BNP Paribas	6	84.502	0,02
308.252 USD	3.094.914 NOK	15/01/2026	BNP Paribas	1	1.395	0,00
90 USD	116 SGD	15/01/2026	BNP Paribas	1	0	0,00
92.587 USD	160.000 NZD	18/03/2026	Citibank NA	4	327	0,00
16.587 USD	2.560.000 JPY	18/03/2026	Citibank NA	1	153	0,00
164.168 USD	1.500.000 SEK	18/03/2026	Citibank NA	2	839	0,00
79.271 USD	440.000 BRL	18/03/2026	Citibank NA	4	316	0,00
53.098 USD	230.000 RON	18/03/2026	Citibank NA	2	275	0,00
123.578 USD	111.230.000 CLP	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	20	0,00
135.364 USD	44.360.000 HUF	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	329	0,00
768.405 USD	7.738.008 NOK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	1.190	0,00
46.985 USD	260.000 BRL	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	328	0,00
65.393 USD	3.860.000 PHP	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	109	0,00
100.375 USD	360.000 PLN	18/03/2026	Goldman Sachs International	3	281	0,00
144.908 USD	250.000 NZD	18/03/2026	Goldman Sachs International	5	751	0,00
61.530 USD	620.000 NOK	18/03/2026	Goldman Sachs International	5	77	0,00
50.456 USD	460.000 SEK	18/03/2026	Goldman Sachs International	3	368	0,00
8.569.000 USD	46.826.936 BRL	02/01/2026	Goldman Sachs International	3	23.549	0,01
1.149.001 USD	176.503.165 JPY	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	21.906	0,01
1.852.704 USD	285.480.000 JPY	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	20.031	0,01
23.618 USD	20.000 EUR	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	50	0,00
80.570 USD	350.000 RON	18/03/2026	Goldman Sachs International	4	186	0,00
405.853 USD	12.620.000 THB	18/03/2026	Goldman Sachs International	11	3.186	0,00
868.230 USD	4.729.580 BRL	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	7.399	0,00
37.720 USD	120.000 ILS	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	59	0,00
1.539.866 USD	1.217.578 CHF	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	1.312	0,00
485.086 USD	8.770.000 MXN	18/03/2026	Goldman Sachs International	7	761	0,00
1.037.637 USD	10.444.463 NOK	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	2.080	0,00
214.291 USD	770.000 PLN	18/03/2026	HSBC Bank Plc	7	199	0,00
111.376 USD	620.000 BRL	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	118	0,00
147.670 USD	1.350.000 SEK	18/03/2026	HSBC Bank Plc	3	675	0,00
170.878 USD	3.090.000 MXN	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	233	0,00
102.677 USD	15.860.000 JPY	18/03/2026	HSBC Bank Plc	5	861	0,00
500.000 USD	1.895.033.887 COP	13/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	382	0,00
1.604.041 USD	1.187.569 GBP	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	6.715	0,00
100.000 USD	381.191.651 COP	26/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	269	0,00
300.000 USD	2.757.468 SEK	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	744	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.100.000 USD	16.746.976 BRL	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	25	43.840	0,01
1.300.000 USD	116.393.373 INR	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	5.006	0,00
2.377.551 USD	3.547.492 AUD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	11.745	0,00
8.425.598 USD	1.309.433.680 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	64.733	0,02
900.000 USD	1.288.982.287 KRW	30/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	5.924	0,00
1.344.068 USD	120.953.314 INR	27/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	1.024	0,00
46.316.455 USD	39.383.431 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	42.727	0,01
800.000 USD	1.147.655.384 KRW	02/02/2026	JPMorgan Chase Bank	3	3.846	0,00
100.000 USD	128.481 SGD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	30	0,00
300.000 USD	954.154 ILS	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	636	0,00
1.418.561 USD	25.500.000 MXN	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	1.534	0,00
1.012 USD	3.800.766 COP	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	6	0,00
3.152 USD	4.523.283 KRW	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	12	0,00
4.887.023 USD	8.400.360 NZD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	54.594	0,01
7.161.972 USD	5.625.000 CHF	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	54.917	0,01
6.100.000 USD	548.001.552 INR	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	2.924	0,00
100.000 USD	3.139.020 TWD	20/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	165	0,00
1.507 USD	5.584.769 COP	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	28	0,00
100.000 USD	1.002.487 NOK	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	605	0,00
2.041.213 USD	2.790.120 CAD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	4.878	0,00
100.000 USD	3.133.140 TWD	08/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	290	0,00
100.000 USD	359.139 PLN	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	110	0,00
567 USD	50.773 INR	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	3	0,00
20.059 USD	30.000 AUD	18/03/2026	Royal Bank of Canada	1	52	0,00
13.364 USD	2.080.000 JPY	18/03/2026	Royal Bank of Canada	1	11	0,00
37 USD	618.202 IDR	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	0	0,00
307.699 USD	527.775 NZD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	4.075	0,00
6.082.445 USD	912.411.280 JPY	15/01/2026	Royal Bank of Canada	5	256.075	0,07
10.936 USD	110.000 NOK	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	1	33	0,00
570.271 USD	5.721.463 NOK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	2.994	0,00
2.027.968 USD	310.648.787 JPY	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	44.262	0,02
13.211 USD	71.106 BRL	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	269	0,00
247.863 USD	210.000 GBP	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	4	392	0,00
33.464 USD	50.000 AUD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	119	0,00
8.316 USD	490.000 PHP	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	29	0,00
101.929 USD	80.000 CHF	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	174	0,00
503.044 USD	77.920.000 JPY	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	17	2.827	0,00
2.707.374 USD	413.323.893 JPY	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	6	68.018	0,02
622.282 USD	1.073.641 NZD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	4.626	0,00
252.243 USD	4.560.000 MXN	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	4	416	0,00
828.778 USD	653.278 CHF	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	3.283	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
80.743 USD	140.000 NZD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	16	0,00
2.867.671 USD	438.441.298 JPY	15/01/2026	UBS AG	4	67.923	0,02
311.011 USD	3.110.267 NOK	15/01/2026	UBS AG	1	2.632	0,00
181 USD	989 BRL	15/01/2026	UBS AG	1	1	0,00
37.153 USD	1.160.000 THB	18/03/2026	UBS AG	2	141	0,00
63.669 USD	110.000 NZD	18/03/2026	UBS AG	3	242	0,00
620.959 USD	1.073.275 NZD	15/01/2026	UBS AG	1	3.514	0,00
5.368 USD	808.637 JPY	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	204	0,00
32.490.000 ZAR	1.900.353 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	6	50.375	0,01
4.380.216 ZAR	254.036 USD	15/01/2026	BNP Paribas	2	10.143	0,00
260.000 ZAR	15.440 USD	18/03/2026	BNP Paribas	1	170	0,00
461.175 ZAR	1.250.000 TRY	18/03/2026	Citibank NA	1	128	0,00
890.000 ZAR	52.744 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	692	0,00
114.536 ZAR	310.000 TRY	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	42	0,00
4.408.385 ZAR	254.377 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	11.501	0,00
1.260.000 ZAR	75.364 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	3	286	0,00
3.395.531 ZAR	9.140.000 TRY	18/03/2026	HSBC Bank Plc	7	2.341	0,00
158.756.882 ZAR	9.400.000 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	175.655	0,05
8.892.080 ZAR	514.976 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	21.320	0,01
1.150.000 ZAR	68.066 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	4	981	0,00
630.000 ZAR	37.353 USD	18/03/2026	UBS AG	3	473	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
2.499 CHF	3.118 USD	15/01/2026	UBS AG	1	40	0,00
9.489 CHF	11.881 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	110	0,00
38.177 USD	30.166 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	58	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
84.427 EUR	98.521 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	681	0,00
21.330 EUR	24.873 USD	15/01/2026	UBS AG	1	190	0,00
73.185 EUR	85.042 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	951	0,00
172.847 USD	146.764 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	396	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
3.047.011 GBP	4.038.596 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	59.747	0,02
1.371.062 GBP	1.827.044 USD	15/01/2026	UBS AG	1	17.085	0,01
10.753.334 GBP	14.208.718 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	31	254.911	0,07
1.483.448 USD	1.100.054 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	3.834	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
141.775 USD	21.495.631 JPY	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	4.511	0,00
562.591 USD	86.648.971 JPY	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	9.278	0,00
118.310 USD	17.970.618 JPY	15/01/2026	UBS AG	1	3.555	0,00
1.667.974 USD	253.882.627 JPY	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	46.760	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 3,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
192 SGD	148 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	1	0,00
277 SGD	215 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	0	0,00
276 SGD	213 USD	15/01/2026	UBS AG	2	1	0,00
707 SGD	547 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	3	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					7.554.446	2,06

Contratos de futuros 1,00% (31 de diciembre de 2024: 2,32%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2026	9.961	0,00
(617)	3 Month CORRA Future June 2026	99.535	0,03
57	3 Month SOFR Future March 2028	26.362	0,01
(2)	3 Month SOFR Future September 2026	50	0,00
(4)	3 Month SOFR Future September 2029	87	0,00
119	3 Month SONIA Future December 2026	30.427	0,01
3	3 Month SONIA Future December 2027	286	0,00
(219)	3 Month SONIA Future June 2026	7.364	0,00
3	3 Month SONIA Future June 2027	269	0,00
188	3 Month SONIA Future March 2027	31.783	0,01
5	3 Month SONIA Future March 2028	134	0,00
348	3 Month SONIA Future September 2026	49.376	0,01
5	3 Month SONIA Future September 2027	101	0,00
4	3 Month SONIA Future September 2028	84	0,00
(336)	3-Month Euro EURIBOR Future December 2026	78.451	0,02
(360)	3-Month Euro EURIBOR Future June 2026	84.471	0,02
(57)	3-Month Euro EURIBOR Future June 2027	17.452	0,01
(15)	3-Month Euro EURIBOR Future June 2028	675	0,00
(47)	3-Month Euro EURIBOR Future March 2026	4.874	0,00
(16)	3-Month Euro EURIBOR Future March 2028	528	0,00
(172)	3-Month Euro EURIBOR Future September 2026	26.807	0,01
(18)	3-Month Euro EURIBOR Future September 2027	602	0,00
(160)	90-Day Bank Bill Future December 2026	31.670	0,01
(138)	90-Day Bank Bill Future June 2026	11.912	0,00
(3)	90-Day Bank Bill Future March 2027	113	0,00
(169)	90-Day Bank Bill Future September 2026	15.575	0,00
(702)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2026	48.816	0,01
(372)	Australian Government Bond 3-Year Future March 2026	10.865	0,00
(42)	BIST 30 Index Future February 2026	343	0,00
5	Brazil Real Currency Future January 2026	335	0,00
4	British Pound Currency Future March 2026	50	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros 1,00% (31 de diciembre de 2024: 2,32%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
22	CAC40 Index Future January 2026	2.195	0,00
(53)	CBOE Market Volatility Index Future February 2026	22.258	0,01
(791)	CBOE Market Volatility Index Future January 2026	786.925	0,21
1	CBOE Market Volatility Index Future June 2026	125	0,00
(4)	Chinese Yuan Renminbi Currency Future March 2026	1.215	0,00
9	DAX Index Future March 2026	69.293	0,02
(2)	DJIA Mini E-CBOT Future March 2026	3.997	0,00
(38)	Dollar Index Future March 2026	10.394	0,00
(1)	E-mini Materials Future March 2026	800	0,00
142	EURO STOXX 50 Future March 2026	119.583	0,03
3	EURO STOXX 50 Index Dividend Future December 2026	0	0,00
85	EURO STOXX Bank Index Future March 2026	32.595	0,01
(383)	Euro-BOBL Future March 2026	69.257	0,02
11	Euro-BTP Future January 2026	49	0,00
(1)	Euro-BTP Future March 2026	482	0,00
(46)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2026	65.158	0,02
(133)	Euro-Schatz Future March 2026	7.599	0,00
37	FTSE 100 Index Future March 2026	23.276	0,01
44	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2026	28.750	0,01
19	FTSE/MIB Index Future March 2026	41.559	0,01
80	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2026, Strike Price HDK 8,700.00	13.901	0,00
50	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2026, Strike Price HDK 8,800.00	3.758	0,00
60	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2026, Strike Price HDK 9,000.00	1.782	0,00
50	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2026, Strike Price HDK 9,100.00	18.570	0,01
50	Hang Seng Index Call Option on Future January 2026, Strike Price HKD 25,400.00	12.023	0,00
(21)	Hang Seng Index Future January 2026	27.925	0,01
5	Hang Seng Index Put Option on Future January 2026, Strike Price HKD 26,000.00	2.946	0,01
(608)	Hang Seng TECH Index Future January 2026	484.191	0,14
9	IBEX 35 Index Future January 2026	23.383	0,01
4	IBEX 35 Mini Index Future January 2026	1.131	0,00
(52)	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2026	193.946	0,05
(16)	Japanese Yen Currency Future March 2026	8.356	0,00
242	KOSPI 200 Index Future March 2026	387.231	0,11
100	KOSPI 200 Mini Future January 2026	61.162	0,02
25	Mini- TOPIX Index Future March 2026	3.821	0,00
2	Mini-DAX Future March 2026	5.555	0,00
(7)	Mini-Hang Seng China Enterprises Index Future January 2026	1.046	0,00
(9)	Mini-Hang Seng Index Future January 2026	1.217	0,00
16	MSCI EAFE Index Future March 2026	2.705	0,00
68	MSCI Emerging Markets Index Future March 2026	87.593	0,02
(111)	New Zealand Dollar Currency Future March 2026	46.140	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros 1,00% (31 de diciembre de 2024: 2,32%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
7	Nikkei 225 (CME) Future March 2026	6.950	0,00
10	Nikkei 225 (SGX) Future March 2026	2.711	0,00
49	Nikkei 225 Mini Future March 2026	4.711	0,00
41	OMXS30 Index Future January 2026	25.832	0,01
(2)	S&P 500 Consumer Staples Index March 2026	680	0,00
(26)	S&P 500 E-mini Future March 2026	47.188	0,01
(1)	S&P Real Estate Sector E-mini Future March 2026	275	0,00
10	S&P/TSX 60 Index Future March 2026	5.965	0,00
(33)	S&P/TSX 60 Index Future March 2026	49.520	0,02
35	SGX FTSE Taiwan Future January 2026	45.240	0,01
244	Short-Term Euro-BTP Future March 2026	5.725	0,00
4	South African Rand Currency (CME) Future March 2026	1.425	0,00
86	STOXX Europe 600 Index Future March 2026	47.618	0,01
4	STOXX Europe 600 Insurance Future March 2026	1.544	0,00
(1)	Swedish Krona Currency Future March 2026	1.556	0,00
(1)	Swiss Franc Currency Future March 2026	319	0,00
3	TAIEX Future January 2026	7.205	0,00
12	TOPIX Index Future March 2026	2.775	0,00
88	United Kingdom Long Gilt Future March 2026	20.499	0,01
(9)	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Future March 2026	2.539	0,00
439	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	6.077	0,00
(220)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2026	96.125	0,03
(168)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	24.477	0,01
429	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2026	884	0,00
(36)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	13.313	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		3.684.403	1,00

Contratos de opciones comprados 4,30% (31 de diciembre de 2024: 12,07%)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
362	16/01/2026	Apple Inc, Strike Price \$275.00 ±	101.541	0,03
800	18/03/2026	CBOE Market Volatility Index, Strike Price \$45.00 ±	66.000	0,02
530	18/03/2026	CBOE Market Volatility Index, Strike Price \$47.50 ±	40.545	0,01
1.077	04/06/2026	CSI 1000 Ex Sanction Basket Index Option, Strike Price CNY 5,701.00 ¹ ∞	225.134	0,06
280.000 EUR	20/03/2026	Dual digital option: EURO STOXX 50 Index and EUR/USD spot rate, Down and In, Strike Price 4,620.00 and 1.02 ¹ ∞	2	0,00
450.000 USD	20/03/2026	Dual digital option: S&P 500 Index and USD/JPY spot rate, Down and In, Strike Price \$5,355.00 and 130.34 ¹ ∞	46	0,00
450.000 USD	17/12/2027	Dual digital option: S&P 500 Index and USD/JPY spot rate, Down and In, Strike Price \$5,885.50 and 146.17 ¹ ∞	19.511	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 4,30% (31 de diciembre de 2024: 12,07%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
500.000 USD	05/03/2026	Dual digital option: US OSFR10Y Index and GBP/USD spot rate, Down and In, Strike Price 3.50 and 1.20 ^{1 ∞}	357	0,00
800.000.000 JPY	08/06/2026	GMO Payment Gateway Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 70 bps. [±]	0	0,00
100.000.000 JPY	12/03/2029	Kansai, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 69bps. [±]	69.446	0,02
40.000.000 JPY	12/03/2029	Kansai, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 142bps. [±]	22.762	0,01
30.000.000 JPY	13/12/2030	Kobe Bussan Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 190bps. ^{1 ∞}	42.461	0,01
8	20/02/2026	Nasdaq 100 E-mini Call Option on Future, Strike Price \$26,000.00 [±]	59.800	0,02
55	16/01/2026	Netflix Inc, Strike Price \$94.00 [±]	11.000	0,00
5	09/01/2026	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY52,000.00 [±]	2.807	0,00
224	16/01/2026	NVIDIA Corp, Strike Price \$175.00 [±]	307.440	0,08
5	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,900.00 [±]	15.625	0,00
50	20/02/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,925.00 [±]	279.375	0,08
50	20/02/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,950.00 [±]	245.625	0,07
30	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$7,000.00 [±]	30.375	0,01
60	20/02/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$7,000.00 [±]	223.500	0,06
20	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$7,050.00 [±]	9.400	0,00
20	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$7,100.00 [±]	3.800	0,00
230	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$7,150.00 [±]	17.250	0,00
45	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$7,200.00 [±]	1.575	0,00
11	21/01/2026	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD29,000.00 [±]	8.227	0,00
30	21/01/2026	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD30,200.00 [±]	3.294	0,00
57.000.000 USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY 137.00 ^{1 ∞}	6.877.905	1,87
27.975.000 USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY 141.50 ^{1 ∞}	2.582.093	0,70
Opciones de venta				
362	16/01/2026	Apple Inc, Strike Price \$275.00 [±]	196.385	0,05
3.416.715 HKD	30/03/2026	China Petroleum & Chemical Corp, Strike Price HKD 3.29 ^{1 ∞}	276	0,00
170	20/03/2026	DNB Bank ASA, Strike Price NOK190.00 [±]	522	0,00
120	19/06/2026	DNB Bank ASA, Strike Price NOK190.00 [±]	1.130	0,00
166	16/01/2026	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR5,400.00 [±]	6.824	0,00
21	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW545.00 [±]	1.020	0,00
4	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW565.00 [±]	437	0,00
9	16/01/2026	Nasdaq 100 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$25,000.00 [±]	35.010	0,01
8	20/02/2026	Nasdaq 100 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$25,500.00 [±]	106.400	0,03
55	16/01/2026	Netflix Inc, Strike Price \$94.00 [±]	11.303	0,00
224	16/01/2026	NVIDIA Corp, Strike Price \$175.00 [±]	35.616	0,01
68	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,250.00 [±]	1.870	0,00
43	20/02/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,250.00 [±]	9.460	0,00
41	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,325.00 [±]	1.230	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 4,30% (31 de diciembre de 2024: 12,07%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
120	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,450.00 ±	4.200	0,00
65	20/02/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,450.00 ±	18.688	0,01
42	20/03/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,450.00 ±	28.350	0,01
75	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,475.00 ±	23.250	0,01
140	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,650.00 ±	106.750	0,03
30	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,750.00 ±	42.000	0,01
20	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,800.00 ±	38.000	0,01
41	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,850.00 ±	106.088	0,03
50	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,875.00 ±	150.000	0,04
50	20/02/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,875.00 ±	309.375	0,08
195	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,900.00 ±	682.500	0,19
200	20/02/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,900.00 ±	1.335.000	0,36
50	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,925.00 ±	203.750	0,06
90	20/02/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,925.00 ±	648.000	0,18
1.114	20/03/2026	S&P 500 Index Option, Strike Price \$6,394.15 ¹ ∞	67.642	0,02
149	20/03/2026	S&P 500 Index Option, Strike Price \$6,396.92 ¹ ∞	9.096	0,00
297	20/03/2026	S&P 500 Index Option, Strike Price \$6,398.54 ¹ ∞	18.188	0,01
1.112	20/03/2026	S&P 500 Index Option, Strike Price \$6,399.96 ¹ ∞	68.287	0,02
365	20/03/2026	S&P 500 Index Option, Strike Price \$6,511.82 ¹ ∞	36.113	0,01
744.300 USD	16/01/2026	United States Dollar/Brazilian Real Currency Option, Strike Price BRL5.42 ¹ ∞	221.720	0,06
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos (coste: (14.153.747) USD)			15.791.376	4,30

¹ Las contrapartes en los contratos de opciones OTC son Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas, Citibank, Goldman Sachs International, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley y Nomura International.

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(3)	1st Source Corp	Goldman Sachs International	13	0,00
(217)	3M Co	Goldman Sachs International	1.215	0,00
(57)	A10 Networks Inc	Goldman Sachs International	24	0,00
(832)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs International	2.639	0,00
1.345	AbbVie Inc	Goldman Sachs International	6.780	0,00
(73)	ABM Industries Inc	Goldman Sachs International	356	0,00
20.662	Absa Group Ltd	Goldman Sachs International	60.777	0,02
(1.689)	Academy Sports & Outdoors Inc	Goldman Sachs International	7.952	0,00
(133)	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(425)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	234	0,00
1.924	Acadia Realty Trust	Morgan Stanley	487	0,00
365	Acadia Realty Trust	Goldman Sachs International	131	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(3)	Acadian Asset Management Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(120)	Accenture Plc Class A	Morgan Stanley	211	0,00
(71)	Accenture Plc Class A	Goldman Sachs International	409	0,00
98	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	10.589	0,00
(33)	Acushnet Holdings Corp	Goldman Sachs International	189	0,00
(52)	Adamas Trust Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(397)	AdaptHealth Corp	Goldman Sachs International	120	0,00
(3)	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs International	23	0,00
71	Adeia Inc	Goldman Sachs International	313	0,00
(684)	ADMA Biologics Inc	Goldman Sachs International	1.014	0,00
(193)	Adobe Inc	Goldman Sachs International	224	0,00
(1)	ADT Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(774)	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs International	4.768	0,00
(644)	Advanced Energy Industries Inc	Goldman Sachs International	4.830	0,00
262	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	244	0,00
239	AdvanSix Inc	Goldman Sachs International	318	0,00
2.625	AES Corp	Morgan Stanley	9.382	0,00
4.344	AES Corp	Goldman Sachs International	3.108	0,00
139	Affiliated Managers Group	Morgan Stanley	14.221	0,01
2.803	Affiliated Managers Group	Goldman Sachs International	148.001	0,04
620	Affiliated Managers Group Inc	Goldman Sachs International	8.005	0,00
(1)	Affirm Holdings Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(3.150)	Aflac Inc	Goldman Sachs International	13.423	0,01
(3.150)	AGCO Corp	Goldman Sachs International	17.902	0,01
(117)	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs International	530	0,00
(24)	Agilysys Inc	Goldman Sachs International	80	0,00
790	Agree Realty Corp	Morgan Stanley	650	0,00
2.403	Agree Realty Corp	Goldman Sachs International	433	0,00
(121)	Air Lease Corp	Goldman Sachs International	2	0,00
(120)	Air Products and Chemicals Inc	Morgan Stanley	3.878	0,00
(270)	Akero Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	41	0,00
(2)	Alamo Group Inc	Goldman Sachs International	20	0,00
(123)	Alarm.com Holdings Inc	Goldman Sachs International	57	0,00
859	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	1.481	0,00
(2)	Albany International Corp Class A	Goldman Sachs International	1	0,00
(1)	Albertsons Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.596)	Alcoa Corp	Goldman Sachs International	215	0,00
(90)	Alcon Inc	Goldman Sachs International	789	0,00
(2)	Alerus Financial Corp	Goldman Sachs International	2	0,00
(251)	Alexander & Baldwin Inc	Goldman Sachs International	80	0,00
1.145	Alexandria Real Estate Equities Inc	Morgan Stanley	641	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
238	Align Technology Inc	Morgan Stanley	5.282	0,00
22.407	Alignment Healthcare Inc	Goldman Sachs International	8.203	0,00
(1.421)	Alkermes Plc	Goldman Sachs International	270	0,00
(23)	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs International	57	0,00
(29)	Allegro MicroSystems Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
(1.951)	Alliant Energy Corp	Goldman Sachs International	3.235	0,00
(14)	Allient Inc	Goldman Sachs International	15	0,00
(1.614)	Allison Transmission Holdings Inc	Goldman Sachs International	798	0,00
402	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	2.137	0,00
15.312	Allurion Techno	Goldman Sachs International	0	0,00
917	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	11.450	0,00
(33)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	1.707	0,00
142.101	Alpha Bank SA	Morgan Stanley	18.335	0,01
59	Alpha Metallurgical Resources Inc	Goldman Sachs International	494	0,00
1.166	Alphabet Inc Class C	Morgan Stanley	159.003	0,05
(3)	Altimmune Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(3)	Amalgamated Financial Corp	Goldman Sachs International	5	0,00
857	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	19.238	0,01
(7)	Ambarella Inc	Goldman Sachs International	21	0,00
65.900	Amcor Plc	Goldman Sachs International	5.931	0,00
(71)	Amentum Holdings Inc	Goldman Sachs International	25	0,00
18.036	Amer Sports Inc	Goldman Sachs International	74.170	0,03
(7)	Amerant Bancorp Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
7.867	Ameren Corp	Goldman Sachs International	183	0,00
(6)	Ameresco Inc Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
189	American Airlines Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.528	American Airlines Group Inc	Morgan Stanley	2.045	0,00
(39)	American Assets Trust Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
(3)	American Coastal Insurance Corp	Goldman Sachs International	1	0,00
(504)	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs International	323	0,00
(158)	American Electric Power Co Inc	Goldman Sachs International	73	0,00
(53)	American Financial Group Inc	Goldman Sachs International	41	0,00
(12.245)	American Homes 4 Rent Class A	Goldman Sachs International	5.367	0,00
(43)	American States Water Co	Goldman Sachs International	64	0,00
(97)	American Superconductor Corp	Goldman Sachs International	265	0,00
(1.498)	American Tower Corp	Goldman Sachs International	11.146	0,00
(216)	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs International	784	0,00
(234)	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	2.567	0,00
(1)	American Woodmark Corp	Goldman Sachs International	3	0,00
18.118	Americold Realty Trust Inc	Morgan Stanley	10.315	0,00
3	Ameriprise Financial Inc	Goldman Sachs International	4	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(555)	Ameris Bancorp	Goldman Sachs International	2.436	0,00
(31)	AMERISAFE Inc	Goldman Sachs International	25	0,00
153	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	12.490	0,01
(13)	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs International	58	0,00
19	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(659)	Amphenol Corp Class A	Goldman Sachs International	588	0,00
(13)	Amplitude Inc Class A	Goldman Sachs International	4	0,00
9.000	Amrize Ltd	Goldman Sachs International	39.422	0,01
361	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	21.262	0,01
(348)	Analog Devices Inc	Goldman Sachs International	3.711	0,00
(11)	Anavex Life Sciences Corp	Goldman Sachs International	6	0,00
666	Anglo American Plc	Goldman Sachs International	792	0,00
448	Anglogold Ashanti Plc	Morgan Stanley	8.641	0,00
407	Anglogold Ashanti Plc	Goldman Sachs International	1.017	0,00
(3)	ANI Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
(2.229)	Annaly Capital Management Inc	Goldman Sachs International	49	0,00
1.995	Antero Midstream Corp	Morgan Stanley	57	0,00
(523)	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	3.416	0,00
(5)	Antero Resources Corp	Goldman Sachs International	2	0,00
(90)	Aon Plc Class A	Morgan Stanley	2.322	0,00
(23)	Aon Plc Class A	Goldman Sachs International	28	0,00
(12)	APA Corp	Goldman Sachs International	10	0,00
130.911	Apartment Investment & Management Co Class A	Goldman Sachs International	33.102	0,01
(1)	API Group Corp	Goldman Sachs International	1	0,00
(463)	API Group Corp	Morgan Stanley	279	0,00
(4)	Apogee Enterprises Inc	Goldman Sachs International	15	0,00
(7)	Apogee Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	13	0,00
(467)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc	Goldman Sachs International	238	0,00
25	Appfolio Inc Class A	Goldman Sachs International	203	0,00
(7)	Appian Corp Class A	Goldman Sachs International	10	0,00
(802)	Apple Hospitality REIT Inc	Goldman Sachs International	353	0,00
1.106	Apple Inc	Morgan Stanley	52.729	0,02
(3.112)	Apple Inc	Goldman Sachs International	7.467	0,00
10.321	Applied Digital Corp	Goldman Sachs International	15.894	0,01
(29)	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs International	88	0,00
214	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	17.568	0,01
175	Applied Materials Inc	Goldman Sachs International	4.400	0,00
253	AppLovin Corp Class A	Goldman Sachs International	30.592	0,01
82	AppLovin Corp Class A	Morgan Stanley	889	0,00
(148)	Aptargroup Inc	Morgan Stanley	211	0,00
(1.620)	Aptiv Plc	Goldman Sachs International	1.852	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(203)	Aramark	Goldman Sachs International	154	0,00
(737)	Arbor Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	457	0,00
(13)	ArcBest Corp	Goldman Sachs International	69	0,00
581	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	1.649	0,00
(10.902)	Archer Aviation Inc Class A	Goldman Sachs International	3.380	0,00
(522)	Archer-Daniels-Midland Co	Morgan Stanley	1.692	0,00
(720)	Archrock Inc	Goldman Sachs International	115	0,00
(461)	Arcosa Inc	Goldman Sachs International	1.595	0,00
765	Arcus Biosciences Inc	Goldman Sachs International	1.993	0,00
(3)	Ardent Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(13)	Argan Inc	Goldman Sachs International	52	0,00
(1)	Argenx SE	Goldman Sachs International	10	0,00
(13)	Arhaus Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(75)	Armada Hoffer Properties Inc	Goldman Sachs International	27	0,00
650	ARMOUR Residential REIT Inc	Goldman Sachs International	429	0,00
196	Armstrong World Industries Inc	Morgan Stanley	8.950	0,00
25	Armstrong World Industries Inc	Goldman Sachs International	157	0,00
(3)	ArriVent Biopharma Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(13)	Arrow Electronics Inc	Goldman Sachs International	43	0,00
(963)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	1.984	0,00
380	Arthur J Gallagher & Co	Goldman Sachs International	237	0,00
(121)	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	4.908	0,00
(101)	Artivion Inc	Goldman Sachs International	43	0,00
(12)	Arvinas Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
(13)	Asana Inc Class A	Goldman Sachs International	6	0,00
(218)	Asbury Automotive Group Inc	Goldman Sachs International	2.158	0,00
136	Ascendis Pharma A/S	Goldman Sachs International	221	0,00
(53)	Ashland Inc	Goldman Sachs International	61	0,00
(5)	ASP Isotopes Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(11)	Aspen Aerogels Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
12.150	Assicurazioni Generali	Goldman Sachs International	25.439	0,01
(5.342)	Associated Banc-Corp	Goldman Sachs International	2.243	0,00
1.596	Assurant Inc	Goldman Sachs International	25.392	0,01
391	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	3.602	0,00
(4)	Astec Industries Inc	Goldman Sachs International	12	0,00
(4.542)	AstraZeneca Plc	Goldman Sachs International	17.605	0,01
(43.197)	AT&T Inc	Goldman Sachs International	47.289	0,01
364	ATI Inc	Morgan Stanley	8.124	0,00
(7)	Atkore Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(2)	Atlanta Braves Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	3	0,00
(11)	Atlanta Braves Holdings Inc Class C	Goldman Sachs International	7	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.922)	Atlantic Union Bankshares Corp	Goldman Sachs International	4.529	0,00
(1)	Atlassian Corp Class A	Goldman Sachs International	3	0,00
(1.747)	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs International	3.873	0,00
(93)	Atmus Filtration Technologies Inc	Goldman Sachs International	119	0,00
(11)	AtriCure Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
(267)	Aurora Innovation Inc	Goldman Sachs International	91	0,00
(4.511)	Aurora Innovation Inc	Morgan Stanley	5.910	0,00
256	Autodesk Inc	Morgan Stanley	1.126	0,00
27	Autodesk Inc	Goldman Sachs International	41	0,00
(13.000)	Autohome Inc	Goldman Sachs International	10.314	0,00
(5.566)	Autoliv Inc	Goldman Sachs International	8.416	0,00
(205)	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs International	1.583	0,00
181	AutoNation Inc	Morgan Stanley	6.072	0,00
(8)	AutoZone Inc	Morgan Stanley	390	0,00
(10)	AutoZone Inc	Goldman Sachs International	972	0,00
(173)	AvalonBay Communities Inc	Morgan Stanley	1.791	0,00
(9)	Avanos Medical Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
(1.563)	Avantor Inc	Morgan Stanley	954	0,00
1.447	Avery Dennison Corp	Goldman Sachs International	29.014	0,01
(19)	Avis Budget Group Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
(89)	Avista Corp	Goldman Sachs International	22	0,00
(27)	Avnet Inc	Goldman Sachs International	32	0,00
7.560	AXA SA	Goldman Sachs International	19.230	0,01
125	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs International	144	0,00
(51)	Axcelis Technologies Inc	Goldman Sachs International	353	0,00
354	Axis Capital Holdings Ltd	Morgan Stanley	4.955	0,00
133	Axsome Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	8.178	0,00
(87)	AZZ Inc	Goldman Sachs International	84	0,00
(60.100)	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Morgan Stanley	8.201	0,00
(490)	Badger Meter Inc	Goldman Sachs International	4.469	0,00
(636)	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	3.072	0,00
(444)	Baker Hughes Co	Goldman Sachs International	599	0,00
(316)	Balchem Corp	Goldman Sachs International	1.691	0,00
20.200	Banc of California Inc	Goldman Sachs International	35.141	0,01
2.517	Banca Generali SpA	Goldman Sachs International	11.529	0,01
8.447	Banca Mediolanum SpA	Goldman Sachs International	3.094	0,00
(71)	BancFirst Corp	Goldman Sachs International	549	0,00
10.171	Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA	Goldman Sachs International	14.169	0,01
97.200	Banco de Sabadell SA	Goldman Sachs International	21.830	0,01
(49.800)	Banco Do Brasil SA	Morgan Stanley	4.117	0,00
(3)	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA Class E	Goldman Sachs International	2	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
38.100	Banco Santander	Morgan Stanley	12.682	0,01
13.068	Banco Santander (Brasil) SA	Morgan Stanley	10.248	0,00
(45)	Bancorp Inc	Goldman Sachs International	50	0,00
(1)	Bank First Corp	Goldman Sachs International	14	0,00
(919)	Bank of America Corp	Goldman Sachs International	303	0,00
2.894	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs International	11.190	0,00
20.398	Bank Of Ireland Group Plc	Goldman Sachs International	27.736	0,01
2.300	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs International	20.780	0,01
(4)	Bank of NT Butterfield & Son Ltd	Goldman Sachs International	5	0,00
(13)	Bank OZK	Goldman Sachs International	27	0,00
13.763	Bank Polska Kasa Opieki SA	Goldman Sachs International	24.817	0,01
16.275	Bankinter SA	Goldman Sachs International	223	0,00
12.602	BankUnited Inc	Goldman Sachs International	65.079	0,02
(99)	Banner Corp	Goldman Sachs International	427	0,00
48.003	Barclays Plc	Goldman Sachs International	43.359	0,01
(5)	Barrett Business Services Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.845	BAWAG Group AG	Goldman Sachs International	32.869	0,01
(1.730)	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	658	0,00
113	Beacon Financial Corp	Goldman Sachs International	111	0,00
(5)	Beazer Homes USA Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
33.613	Beazley Plc	Goldman Sachs International	6.441	0,00
(3)	Bel Fuse Inc Class B	Goldman Sachs International	11	0,00
(367)	Belden Inc	Goldman Sachs International	1.835	0,00
(69)	BellRing Brands Inc	Goldman Sachs International	417	0,00
(727)	Bentley Systems Inc Class B	Morgan Stanley	12.407	0,01
(1)	BeOne Medicines Ltd	Goldman Sachs International	7	0,00
(329)	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs International	1.817	0,00
690	Bill.com Holdings Inc	Morgan Stanley	4.822	0,00
96	Biogen Inc	Goldman Sachs International	1.692	0,00
(99)	Biogen Inc	Morgan Stanley	647	0,00
(7)	BioLife Solutions Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
328	BioMarin Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	349	0,00
(56)	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	1.068	0,00
(301)	Bio-Techne Corp	Morgan Stanley	1.565	0,00
(7)	Bioventus Inc Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
(424)	Birkenstock Holding Plc	Morgan Stanley	2.782	0,00
(181)	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Morgan Stanley	2.915	0,00
14.999	BKV Corp	Goldman Sachs International	7.050	0,00
12.140	Black Hills Corp	Goldman Sachs International	39.854	0,01
(90)	BlackLine Inc	Goldman Sachs International	166	0,00
(615)	Blackrock Inc	Goldman Sachs International	10.162	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
143	Blackstone Inc	Goldman Sachs International	543	0,00
(603)	Blackstone Mortgage Trust Inc Class A	Goldman Sachs International	904	0,00
86	Block Inc	Goldman Sachs International	91	0,00
(3.976)	Bloom Energy Corp Class A	Goldman Sachs International	10.695	0,00
(185)	Bloomin' Brands Inc	Goldman Sachs International	152	0,00
(7)	Blue Bird Corp	Goldman Sachs International	28	0,00
(10)	Blue Owl Capital Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
(1)	BlueLinx Holdings Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(294)	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs International	18	0,00
2.248	Boeing Co	Goldman Sachs International	31.855	0,01
(41)	Boise Cascade Co	Goldman Sachs International	71	0,00
36	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs International	2.892	0,00
(1.191)	Boot Barn Holdings Inc	Goldman Sachs International	22.191	0,01
832	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	13.192	0,01
470	BorgWarner Inc	Goldman Sachs International	93	0,00
(17)	Boston Beer Co Inc Class A	Goldman Sachs International	61	0,00
(1.597)	Boston Properties Inc	Morgan Stanley	4.442	0,00
(3.633)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs International	2.130	0,00
450	Bowhead Specialty Holdings Inc	Goldman Sachs International	698	0,00
(7.418)	Box Inc Class A	Goldman Sachs International	2.695	0,00
445	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	181	0,00
459	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs International	60	0,00
20.700	BPER Banca	Goldman Sachs International	26.877	0,01
(45)	Brady Corp Class A	Goldman Sachs International	113	0,00
(201)	Braze Inc Class A	Goldman Sachs International	87	0,00
(101)	Bread Financial Holdings Inc	Goldman Sachs International	32	0,00
117	Bridgebio Pharma Inc	Goldman Sachs International	2.888	0,00
(107)	Brighthouse Financial Inc	Goldman Sachs International	60	0,00
(25)	BrightSpire Capital Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
7.175	BrightSpring Health Services Inc	JPMorgan Chase Bank	2.730	0,00
(14)	BrightView Holdings Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
1.429	Brinker International Inc	Goldman Sachs International	37.645	0,01
(408)	Brink's Co	Goldman Sachs International	1.187	0,00
1.151	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	9.832	0,00
(861)	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs International	279	0,00
(5)	Bristow Group Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
3.297	Brixmor Property Group Inc	Morgan Stanley	1.900	0,00
6.680	Brixmor Property Group Inc	Goldman Sachs International	1.002	0,00
325	Broadcom Inc	Morgan Stanley	42.564	0,01
(323)	Brookfield Asset Management Ltd Class A	Morgan Stanley	902	0,00
(389)	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	9.201	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(615)	Brown-Forman Corp Class A	Morgan Stanley	1.914	0,00
29	Bruker Corp	Goldman Sachs International	42	0,00
(49)	Brunswick Corp	Goldman Sachs International	16	0,00
(6)	Buckle Inc	Goldman Sachs International	22	0,00
(193)	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs International	344	0,00
(13)	Bunge Global SA	Goldman Sachs International	34	0,00
(469)	Burford Capital Ltd	Goldman Sachs International	42	0,00
(3)	Burke & Herbert Financial Services Corp	Goldman Sachs International	23	0,00
2.378	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs International	47.350	0,01
(5)	Business First Bancshares Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(450)	BXP Inc	Goldman Sachs International	1.846	0,00
(7)	Byline Bancorp Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(3)	Byrna Technologies Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(304)	C3.ai Inc Class A	Goldman Sachs International	356	0,00
(19)	Cable One Inc	Goldman Sachs International	352	0,00
(77)	Cabot Corp	Goldman Sachs International	186	0,00
(3.490)	Cadence Bank	Goldman Sachs International	1.396	0,00
(5)	Cadre Holdings Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(835)	Caesars Entertainment Inc	Morgan Stanley	4.123	0,00
(92)	Caesars Entertainment Inc	Goldman Sachs International	57	0,00
61.300	Caixa Seguridade Participacoes S/A	Morgan Stanley	11.317	0,00
(157)	California Resources Corp	Goldman Sachs International	327	0,00
(239)	California Water Service Group	Goldman Sachs International	115	0,00
(479)	Cal-Maine Foods Inc	Goldman Sachs International	4.048	0,00
(3)	Camden National Corp	Goldman Sachs International	9	0,00
(602)	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	3.303	0,00
(13)	Camping World Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	4	0,00
(13)	Cannae Holdings Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(1)	Capital Bancorp Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(3)	Capital City Bank Group Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
50	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs International	2.068	0,00
741	Capitec Bank Holdings Ltd	Goldman Sachs International	26.537	0,01
(155)	Capitol Federal Financial Inc	Goldman Sachs International	54	0,00
3.182	Capri Holdings Ltd	Goldman Sachs International	2.472	0,00
64	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	359	0,00
(13)	CareDx Inc	Goldman Sachs International	14	0,00
(3.845)	CareTrust REIT Inc	Goldman Sachs International	1.630	0,00
(200)	Cargurus Inc	Goldman Sachs International	42	0,00
(465)	CarMax Inc	Morgan Stanley	3.522	0,00
(225)	CarMax Inc	Goldman Sachs International	513	0,00
8.934	Carnival Corp	Goldman Sachs International	21.555	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
115	Carpenter Technology Corp	Morgan Stanley	4.365	0,00
(43)	Carpenter Technology Corp	Goldman Sachs International	378	0,00
(1)	Carriage Services Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(563)	Carrier Global Corp	Morgan Stanley	10.857	0,00
3.035	Carter's Inc	Goldman Sachs International	1.354	0,00
(57)	Carvana Co	Goldman Sachs International	1.565	0,00
(1.085)	Casella Waste Systems Inc Class A	Goldman Sachs International	2.745	0,00
(2)	Cass Information Systems Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(295)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	248	0,00
768	Caterpillar Inc	Goldman Sachs International	143.571	0,04
(669)	Cathay General Bancorp	Goldman Sachs International	1.345	0,00
(362)	Cava Group Inc	Morgan Stanley	7.324	0,00
(13)	Cavco Industries Inc	Goldman Sachs International	97	0,00
(56)	CBIZ Inc	Goldman Sachs International	164	0,00
(4)	CBL & Associates Properties Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
15	Cboe Global Markets Inc	Goldman Sachs International	64	0,00
594	CBRE Group Inc Class A	Goldman Sachs International	1.139	0,00
338	CBRE Group Inc Class A	Morgan Stanley	339	0,00
(2.309)	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	3.984	0,00
(82)	CDW Corp	Morgan Stanley	3.340	0,00
(5)	CECO Environmental Corp	Goldman Sachs International	7	0,00
(419)	Celanese Corp	Morgan Stanley	1.017	0,00
1.391	Centene Corp	Morgan Stanley	2.884	0,00
372	Centene Corp	Goldman Sachs International	158	0,00
(821)	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	73	0,00
9	CenterPoint Energy Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(1)	Centessa Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	1	0,00
(21)	Central Garden & Pet Co	Goldman Sachs International	34	0,00
(1)	Centuri Holdings Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
646	Century Aluminum Co	Goldman Sachs International	5.032	0,00
(17)	Century Communities Inc	Goldman Sachs International	60	0,00
465	CEVA Inc	Goldman Sachs International	65	0,00
(850)	CF Industries Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.198	0,00
326	CG oncology Inc	Goldman Sachs International	4.669	0,00
(83)	Champion Homes Inc	Goldman Sachs International	232	0,00
(1.330)	Charles Schwab Corp	Morgan Stanley	2.301	0,00
365	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs International	1.561	0,00
(490)	Charter Communications Inc Class A	Goldman Sachs International	377	0,00
(1)	Chefs' Warehouse Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(38)	Chemed Corp	Morgan Stanley	1.429	0,00
(1.793)	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs International	1.864	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.301	Chesapeake Energy Corp	Goldman Sachs International	54.547	0,02
(3.525)	Chesapeake Utilities Corp	Goldman Sachs International	22.487	0,01
(13)	Chimera Investment Corp	Goldman Sachs International	4	0,00
(179)	Chord Energy Corp	Morgan Stanley	2.760	0,00
33	Chubb Ltd	Goldman Sachs International	38	0,00
(358)	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	6.056	0,00
(3)	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(34.200)	Cia Energetica de Minas Gerais	Morgan Stanley	1.111	0,00
(4.050)	Cie de Saint-Gobain SA	Goldman Sachs International	17.215	0,01
(3)	Cimpress Plc	Goldman Sachs International	26	0,00
(34)	Cincinnati Financial Corp	Goldman Sachs International	127	0,00
(412)	Cinemark Holdings Inc	Goldman Sachs International	243	0,00
(301)	Cintas Corp	Goldman Sachs International	114	0,00
16.843	Cipher Mining Inc	Goldman Sachs International	337	0,00
295	Cirrus Logic Inc	Morgan Stanley	7.061	0,00
(735)	Cisco Systems Inc	Goldman Sachs International	1.365	0,00
986	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	16.080	0,01
164	Citigroup Inc	Goldman Sachs International	633	0,00
53	Civitas Resources Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(4.938)	Clarivate Plc	Morgan Stanley	2.746	0,00
(75)	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	201	0,00
(5.710)	Cleantech Inc	Goldman Sachs International	10.249	0,00
(713)	Clear Secure Inc Class A	Goldman Sachs International	2.702	0,00
(513)	Clearway Energy Inc Class C	Morgan Stanley	653	0,00
(6.935)	Clicks Group Ltd	Goldman Sachs International	8.698	0,00
(2.045)	Clicks Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	4.698	0,00
(133)	Clorox Co	Goldman Sachs International	41	0,00
(1.451)	Cloudflare Inc Class A	Goldman Sachs International	34.487	0,01
(13)	CMB Tech NV	Goldman Sachs International	2	0,00
(113)	CME Group Inc	Morgan Stanley	319	0,00
(9.039)	CMS Energy Corp	Goldman Sachs International	1.153	0,00
(433)	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	1.075	0,00
(309)	CNH Industrial NV	Goldman Sachs International	108	0,00
(21)	CNO Financial Group Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
(1.815)	CNX Resources Corp	Goldman Sachs International	3.321	0,00
(3)	Coastal Financial Corp	Goldman Sachs International	3	0,00
(564)	Coca-Cola Co	Goldman Sachs International	563	0,00
(17)	Cogent Biosciences Inc	Goldman Sachs International	80	0,00
(14)	Cogent Communications Holdings Inc	Goldman Sachs International	13	0,00
(507)	Cognex Corp	Morgan Stanley	3.555	0,00
(319)	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Goldman Sachs International	335	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(101)	Cohu Inc	Goldman Sachs International	34	0,00
(14)	Collegium Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	38	0,00
29.536	Columbia Banking System Inc	Goldman Sachs International	35.323	0,01
(5)	Columbia Financial Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
(107)	Comerica Inc	Goldman Sachs International	126	0,00
6.105	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs International	3.703	0,00
(132)	Commercial Metals Co	Goldman Sachs International	271	0,00
(724)	CommScope Holding Co Inc	Goldman Sachs International	652	0,00
(53)	Community Financial System Inc	Goldman Sachs International	145	0,00
(3)	Community Trust Bancorp Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(26)	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
(24.596)	Concentra Group Holdings Parent Inc	Goldman Sachs International	42.751	0,01
47	Concentrix Corp	Goldman Sachs International	132	0,00
269	CONMED Corp	Goldman Sachs International	75	0,00
(7)	ConnectOne Bancorp Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(464)	ConocoPhillips	Goldman Sachs International	348	0,00
(4.038)	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs International	498	0,00
557	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	365	0,00
(97)	Constellation Brands Inc Class A	Morgan Stanley	1.267	0,00
32.877	Constellation Energy Corp	Goldman Sachs International	1.765	0,00
(55)	Construction Partners Inc Class A	Goldman Sachs International	79	0,00
59	Copart Inc	Goldman Sachs International	28	0,00
(808)	Copart Inc	Morgan Stanley	6.701	0,00
(385)	COPT Defense Properties	Goldman Sachs International	628	0,00
(47)	Corcept Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	1.601	0,00
(367)	Core & Main Inc Class A	Morgan Stanley	2.303	0,00
(129)	Core & Main Inc Class A	Goldman Sachs International	382	0,00
(327)	Core Laboratories Inc	Goldman Sachs International	170	0,00
1.978	Core Natural Resources Inc	Goldman Sachs International	7.296	0,00
1.861	Corebridge Financial Inc	Morgan Stanley	1.581	0,00
(7)	CorMedix Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(507)	Corning Inc	Goldman Sachs International	279	0,00
809	Corning Inc	Morgan Stanley	34.154	0,01
1.458	Corpay Inc	Goldman Sachs International	37.746	0,01
183	Corpay Inc	Morgan Stanley	321	0,00
(521)	Corsair Gaming Inc	Goldman Sachs International	146	0,00
(55)	CorVel Corp	Goldman Sachs International	173	0,00
24.742	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs International	4.125	0,00
(25)	Coursera Inc	Goldman Sachs International	19	0,00
4.595	Cousins Properties Inc	Morgan Stanley	1.799	0,00
(42)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Goldman Sachs International	51	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(159)	Crescent Energy Co Class A	Goldman Sachs International	84	0,00
(4.000)	CRH Plc	Goldman Sachs International	9.760	0,00
(23)	Cricut Inc Class A	Goldman Sachs International	5	0,00
(107)	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	296	0,00
(1.515)	CRISPR Therapeutics AG	Goldman Sachs International	5.743	0,00
(5)	Crocs Inc	Goldman Sachs International	26	0,00
(517)	Cross Country Healthcare Inc	Goldman Sachs International	2.733	0,00
(159)	Crowdstrike Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	2.944	0,00
(349)	Crown Castle Inc	Morgan Stanley	2.678	0,00
(757)	Crown Castle Inc	Goldman Sachs International	469	0,00
367	Crown Holdings Inc	Morgan Stanley	1.485	0,00
(128)	CSL Ltd	Goldman Sachs International	7.877	0,00
(27)	CSW Industrials Inc	Goldman Sachs International	622	0,00
(1.244)	CSX Corp	Goldman Sachs International	1.140	0,00
(563)	CubeSmart	Goldman Sachs International	275	0,00
(11)	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs International	31	0,00
28	Cullen/Frost Bankers Inc	Morgan Stanley	9	0,00
1.431	Cummins Inc	Morgan Stanley	5.326	0,00
3.152	Curbline Properties Corp	Morgan Stanley	2	0,00
65	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	5.262	0,00
57	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs International	233	0,00
(33)	Customers Bancorp Inc	Goldman Sachs International	13	0,00
(1.614)	CVR Energy Inc	Goldman Sachs International	6.516	0,00
4.900	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	1.722	0,00
(1)	Daily Journal Corp	Goldman Sachs International	19	0,00
57	Danaher Corp	Goldman Sachs International	755	0,00
6.359	Danske Bank A/S	Goldman Sachs International	30.179	0,01
(290)	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs International	699	0,00
(55)	Datadog Inc Class A	Goldman Sachs International	311	0,00
(109)	DaVita Inc	Morgan Stanley	589	0,00
(1.579)	DaVita Inc	Goldman Sachs International	6.666	0,00
(14)	Day One Biopharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(64)	Dayforce Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
9	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs International	28	0,00
588	Deckers Outdoor Corp	Morgan Stanley	1.776	0,00
(1.331)	Deere & Co	Goldman Sachs International	29.160	0,01
(15)	Delek US Holdings Inc	Goldman Sachs International	65	0,00
(111)	Deluxe Corp	Goldman Sachs International	10	0,00
(47)	Denali Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	39	0,00
135.000	Denison Mines Corp	Goldman Sachs International	30.962	0,01
13.677	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs International	325	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
363	Devon Energy Corp	Morgan Stanley	1.319	0,00
(5.543)	Dexcom Inc	Goldman Sachs International	1.124	0,00
(17)	DHT Holdings Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(201)	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	125	0,00
(11)	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs International	41	0,00
(124)	DiamondRock Hospitality Co	Goldman Sachs International	45	0,00
(3)	Dianthus Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(150)	Dick's Sporting Goods Inc	Morgan Stanley	4.098	0,00
(597)	Dick's Sporting Goods Inc	Goldman Sachs International	6.858	0,00
(87)	Digi International Inc	Goldman Sachs International	165	0,00
3.214	Digital Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	5.849	0,00
(199)	Digital Realty Trust Inc	Morgan Stanley	2.973	0,00
169	DigitalOcean Holdings Inc	Goldman Sachs International	395	0,00
(18)	Dime Community Bancshares Inc	Goldman Sachs International	25	0,00
(33)	Diodes Inc	Goldman Sachs International	45	0,00
(5)	Discount Medicine Inc	Goldman Sachs International	57	0,00
(2)	Distribution Solutions Group Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
24.995	Diversified Energy Co	Goldman Sachs International	1.385	0,00
(593)	DNOW Inc	Goldman Sachs International	451	0,00
53	DocuSign Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(7)	Dole Plc	Goldman Sachs International	4	0,00
(163)	Dollar General Corp	Goldman Sachs International	26	0,00
1.594	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs International	25.593	0,01
(1.002)	Dominion Energy Inc	Goldman Sachs International	1.252	0,00
(3)	Domo Inc Class B	Goldman Sachs International	2	0,00
(3)	Donegal Group Inc Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
264	Donnelley Financial Solutions Inc	Goldman Sachs International	555	0,00
(353)	DoorDash Inc Class A	Goldman Sachs International	333	0,00
(29)	Dorman Products Inc	Goldman Sachs International	137	0,00
815	DoubleVerify Holdings Inc	Goldman Sachs International	497	0,00
(2)	Douglas Dynamics Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(455)	Douglas Emmett Inc	Goldman Sachs International	309	0,00
(3.524)	Dow Inc	Goldman Sachs International	247	0,00
(265)	DR Horton Inc	Goldman Sachs International	3.297	0,00
(937)	DraftKings Inc Class A	Morgan Stanley	375	0,00
(10)	DraftKings Inc Class A	Goldman Sachs International	11	0,00
(104)	Dream Finders Homes Inc Class A	Goldman Sachs International	250	0,00
(14)	Driven Brands Holdings Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(4.360)	Dropbox Inc Class A	Goldman Sachs International	10.396	0,00
1.186	Dropbox Inc Class A	Morgan Stanley	2.766	0,00
(5)	DT Midstream Inc	Goldman Sachs International	2	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.396	DTE Energy Co	Goldman Sachs International	843	0,00
(8.458)	Duke Energy Corp	Goldman Sachs International	45.023	0,02
(640)	Duolingo Inc	Goldman Sachs International	278	0,00
2.688	DXC Technology Co	Morgan Stanley	2.880	0,00
(238)	DXC Technology Co	Goldman Sachs International	183	0,00
(489)	Dycom Industries Inc	Goldman Sachs International	6.499	0,00
(30)	Dynatrace Inc	Goldman Sachs International	31	0,00
57	Dynavax Technologies Corp	Goldman Sachs International	257	0,00
872	Eagle Bancorp Inc	Goldman Sachs International	192	0,00
(18)	Eagle Materials Inc	Goldman Sachs International	297	0,00
(2.638)	Eastern Bankshares Inc	Goldman Sachs International	2.770	0,00
(36)	EastGroup Properties Inc	Goldman Sachs International	190	0,00
(3.577)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs International	27.412	0,01
371	EchoStar Corp Class A	Goldman Sachs International	14.579	0,01
243	EchoStar Corp Class A	Morgan Stanley	9.078	0,00
(91)	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs International	43	0,00
934	Edison International	Morgan Stanley	7.542	0,00
214	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs International	373	0,00
(1)	Element Solutions Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(127)	Elevance Health Inc	Goldman Sachs International	1.285	0,00
(242)	elf Beauty Inc	Morgan Stanley	5.348	0,00
51	Eli Lilly & Co	Morgan Stanley	1.841	0,00
(50)	Ellington Financial Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
88	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	19.921	0,01
10.503	Emera Inc	Goldman Sachs International	4.433	0,00
(27)	Empire State Realty Trust Inc Class A	Goldman Sachs International	14	0,00
15	Employers Holdings Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(6)	Enact Holdings Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(2.788)	Encompass Health Corp	Goldman Sachs International	5.482	0,00
(89)	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs International	45	0,00
(13)	Energy Recovery Inc	Goldman Sachs International	13	0,00
(13)	Enerpac Tool Group Corp	Goldman Sachs International	23	0,00
(64)	EnerSys	Goldman Sachs International	58	0,00
(7)	Enliven Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
21.987	Enovis Corp	Goldman Sachs International	2.199	0,00
(425)	Enovix Corp	Goldman Sachs International	232	0,00
(198)	Enpro Inc	Goldman Sachs International	772	0,00
(965)	Ensign Group Inc	Goldman Sachs International	2.789	0,00
(185)	Entergy Corp	Goldman Sachs International	244	0,00
(7)	Enterprise Financial Services Corp	Goldman Sachs International	19	0,00
1.818	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	2.644	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(4.738)	EOG Resources Inc	Goldman Sachs International	17.578	0,01
(2.311)	Eos Energy Enterprises Inc	Goldman Sachs International	4.767	0,00
(28)	EPAM Systems Inc	Goldman Sachs International	203	0,00
(61)	EPR Properties	Goldman Sachs International	20	0,00
(153)	EQT Corp	Goldman Sachs International	24	0,00
(147)	Equifax Inc	Morgan Stanley	3.526	0,00
(97)	Equifax Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
387	Equinix Inc	Goldman Sachs International	1.848	0,00
(41)	Equitable Holdings Inc	Goldman Sachs International	27	0,00
(3)	Equity Bancshares Inc Class A	Goldman Sachs International	7	0,00
(2.089)	Equity LifeStyle Properties Inc	Morgan Stanley	2.463	0,00
2.800	Equity Residential	Morgan Stanley	7.080	0,00
(3)	Erie Indemnity Co Class A	Goldman Sachs International	3	0,00
2.438	Erste Group Bank AG	Goldman Sachs International	39.271	0,01
(93)	ESCO Technologies Inc	Goldman Sachs International	1.025	0,00
(1)	Esquire Financial Holdings Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(104)	Essent Group Ltd	Goldman Sachs International	24	0,00
(47)	Essential Utilities Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
17	Essex Property Trust Inc	Goldman Sachs International	41	0,00
(20.170)	Eurobank SA	Goldman Sachs International	427	0,00
(27)	Euronet Worldwide Inc	Goldman Sachs International	20	0,00
(5)	Eve Holding Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(3)	EverCommerce Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
71	Evercore Inc Class A	Goldman Sachs International	253	0,00
(2.871)	Evergy Inc	Goldman Sachs International	568	0,00
(5)	EverQuote Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.932	Eversource Energy	Goldman Sachs International	750	0,00
(62)	Everus Construction Group Inc	Goldman Sachs International	249	0,00
(210)	Evolent Health Inc Class A	Goldman Sachs International	51	0,00
(17)	Evolv Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(35.686)	Exelon Corp	Goldman Sachs International	28.467	0,01
(412)	eXp World Holdings Inc	Goldman Sachs International	396	0,00
1.025	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	29.639	0,01
199	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	23.855	0,01
(252)	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs International	645	0,00
(36)	Exponent Inc	Goldman Sachs International	188	0,00
(17)	Expro Group Holdings NV	Goldman Sachs International	7	0,00
(517)	Extra Space Storage Inc	Goldman Sachs International	1.568	0,00
(240)	Extra Space Storage Inc	Morgan Stanley	5.844	0,00
(30)	F&G Annuities & Life Inc	Morgan Stanley	120	0,00
(30)	F5 Inc	Goldman Sachs International	229	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(28)	F5 Inc	Morgan Stanley	211	0,00
(555)	Fabrinet	Goldman Sachs International	8.221	0,00
2.898	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs International	31.301	0,01
(64)	FactSet Research Systems Inc	Morgan Stanley	3.062	0,00
(4)	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs International	468	0,00
(3)	Farmers National Banc Corp	Goldman Sachs International	3	0,00
(3.853)	Fastenal Co	Goldman Sachs International	7.977	0,00
(25)	Fastly Inc Class A	Goldman Sachs International	3	0,00
(125)	FB Financial Corp	Goldman Sachs International	340	0,00
(1)	Federal Agricultural Mortgage Corp Class C	Goldman Sachs International	3	0,00
(13)	Federal Realty Investment Trust	Goldman Sachs International	2	0,00
(982)	Federal Signal Corp	Goldman Sachs International	1.434	0,00
395	Federated Hermes Inc	Goldman Sachs International	59	0,00
408	FedEx Corp	Goldman Sachs International	1.145	0,00
(508)	Fidelity National Financial Inc	Morgan Stanley	1.566	0,00
(29)	Fidelity National Financial Inc	Goldman Sachs International	43	0,00
(476)	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	1.546	0,00
(1.897)	Figma Inc Class A	Goldman Sachs International	9.641	0,00
(5)	Figs Inc Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
(3)	Financial Institutions Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(13)	First Advantage Corp	Goldman Sachs International	6	0,00
(42)	First American Financial Corp	Goldman Sachs International	139	0,00
(276)	First American Financial Corp	Morgan Stanley	853	0,00
(496)	First BanCorp	Goldman Sachs International	303	0,00
(45)	First BanCorp/Southern Pines NC	Goldman Sachs International	121	0,00
(13)	First Busey Corp	Goldman Sachs International	19	0,00
(41)	First Commonwealth Financial Corp	Goldman Sachs International	17	0,00
(3)	First Community Bankshares Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
(301)	First Financial Bancorp	Goldman Sachs International	587	0,00
(1.516)	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs International	2.274	0,00
(3)	First Financial Corp	Goldman Sachs International	14	0,00
(365)	First Hawaiian Inc	Goldman Sachs International	277	0,00
13.558	First Horizon Corp	Goldman Sachs International	33.693	0,01
(907)	First Industrial Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	962	0,00
5.926	First Industrial Realty Trust Inc	Morgan Stanley	14.648	0,01
(100)	First Interstate BancSystem Inc Class A	Goldman Sachs International	103	0,00
(22)	First Merchants Corp	Goldman Sachs International	33	0,00
(5)	First Mid Bancshares Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
95	First Solar Inc	Goldman Sachs International	507	0,00
(7)	First Watch Restaurant Group Inc	Goldman Sachs International	15	0,00
(649)	FirstCash Holdings Inc	Goldman Sachs International	3.388	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
36.518	FirstRand Ltd	Goldman Sachs International	17.676	0,01
6.389	Fiserv Inc	Goldman Sachs International	28.691	0,01
(37)	Fiserv Inc	Morgan Stanley	5.353	0,00
1.934	Five Below Inc	Goldman Sachs International	28.259	0,02
(3)	Five Star Bancorp	Goldman Sachs International	6	0,00
(171)	Five9 Inc	Goldman Sachs International	99	0,00
(555)	Fiverr International Ltd	Goldman Sachs International	1.688	0,00
(4.190)	Flagstar Bank NA	Goldman Sachs International	2.095	0,00
874	Flex Ltd	Goldman Sachs International	629	0,00
2.145	Flex Ltd	Morgan Stanley	31.233	0,01
(1.429)	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	1.250	0,00
(289)	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	5.062	0,00
(3)	Fluence Energy Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(3.209)	Fluor Corp	Goldman Sachs International	11.905	0,01
(150)	Flutter Entertainment Plc	Morgan Stanley	9.558	0,00
16.351	Flywire Corp	Goldman Sachs International	4.655	0,00
53	FMC Corp	Goldman Sachs International	40	0,00
(184)	FNB Corp	Goldman Sachs International	72	0,00
1.990	FNB Corp	Morgan Stanley	3.876	0,00
9.824	Ford Motor Co	Goldman Sachs International	16.504	0,00
(3)	Forestar Group Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
(41)	FormFactor Inc	Goldman Sachs International	20	0,00
(100)	Fortinet Inc	Morgan Stanley	2.398	0,00
(359)	Fortinet Inc	Goldman Sachs International	757	0,00
(20.080)	Fortis Inc	Goldman Sachs International	8.901	0,00
(159)	Fortive Corp	Goldman Sachs International	22	0,00
11.881	Fortrea Holdings Inc	Goldman Sachs International	20.368	0,01
(125)	Fortune Brands Innovations Inc	Goldman Sachs International	222	0,00
(157)	Forward Air Corp	Goldman Sachs International	139	0,00
(325)	Four Corners Property Trust Inc	Goldman Sachs International	73	0,00
(127)	Franklin BSP Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	83	0,00
(61)	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs International	136	0,00
(130)	Freedom Holding Corp	Morgan Stanley	4.989	0,00
(16)	Fresh Del Monte Produce Inc	Goldman Sachs International	47	0,00
(704)	Freshworks Inc Class A	Goldman Sachs International	155	0,00
(1)	Frontier Communications Parent Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1)	FRP Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(17)	FTAI Infrastructure Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(120)	Fulgent Genetics Inc	Goldman Sachs International	78	0,00
(1.927)	Fulton Financial Corp	Goldman Sachs International	1.118	0,00
(1)	GameStop Corp Class A	Goldman Sachs International	2	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
624	Gaming and Leisure Properties Inc	Morgan Stanley	692	0,00
3.752	Gap Inc	Goldman Sachs International	1.871	0,00
1.340	Gap Inc	Morgan Stanley	1.662	0,00
(127)	Garmin Ltd	Goldman Sachs International	556	0,00
169	Gartner Inc	Morgan Stanley	3.578	0,00
31	Gartner Inc	Goldman Sachs International	158	0,00
(35)	Gates Industrial Corp Plc	Goldman Sachs International	12	0,00
(626)	GATX Corp	Goldman Sachs International	63	0,00
87	GCI Liberty Inc Class A	Morgan Stanley	499	0,00
1.146	GCI Liberty Inc Class C	Morgan Stanley	36	0,00
25.000	GCI Liberty Inc Class C	Goldman Sachs International	105.500	0,03
(5)	GCM Grosvenor Inc Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
(172)	GE HealthCare Technologies Inc	Goldman Sachs International	418	0,00
(283)	GE Vernova Inc	Goldman Sachs International	7.862	0,00
(484)	Gen Digital Inc	Goldman Sachs International	145	0,00
(3)	GeneDx Holdings Corp	Goldman Sachs International	62	0,00
(90)	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.943	0,00
751	General Motors Co	Morgan Stanley	16.736	0,01
(1.905)	General Motors Co	Goldman Sachs International	809	0,00
(3)	Genie Energy Ltd Class B	Goldman Sachs International	2	0,00
(11)	Genmab A/S	Goldman Sachs International	8	0,00
(18)	Genpact Ltd	Goldman Sachs International	10	0,00
817	Genpact Ltd	Morgan Stanley	1.067	0,00
(13)	Gentherm Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(111)	Genuine Parts Co	Goldman Sachs International	993	0,00
178	Genworth Financial Inc	Goldman Sachs International	62	0,00
(810)	GEO Group Inc	Goldman Sachs International	429	0,00
(5)	German American Bancorp Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(6)	Gibraltar Industries Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
(49)	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs International	140	0,00
20.000	Gildan Activewear Inc	Goldman Sachs International	50.000	0,02
255	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs International	1.240	0,00
156	Gilead Sciences Inc	Morgan Stanley	1.635	0,00
(2.154)	Glacier Bancorp Inc	Goldman Sachs International	926	0,00
(9)	Gladstone Commercial Corp	Goldman Sachs International	2	0,00
(24)	Global Business Travel Group I	Goldman Sachs International	6	0,00
(3)	Global Industrial Co	Goldman Sachs International	2	0,00
(3)	Globalstar Inc	Goldman Sachs International	24	0,00
2.673	Globe Life Inc	Goldman Sachs International	12.463	0,01
262	Globe Life Inc	Morgan Stanley	4.188	0,00
57	Globus Medical Inc Class A	Goldman Sachs International	46	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(100)	GMO Payment Gateway Inc	Nomura	24	0,00
(2.052)	Godaddy Inc Class A	Goldman Sachs International	12.558	0,01
(147)	Gogo Inc	Goldman Sachs International	22	0,00
(3)	Golden Entertainment Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(4)	Gorman-Rupp Co	Goldman Sachs International	11	0,00
(386)	Graco Inc	Morgan Stanley	2.187	0,00
(1)	Graham Holdings Co Class B	Goldman Sachs International	13	0,00
229	Grand Canyon Education Inc	Morgan Stanley	2.317	0,00
(370)	Granite Construction Inc	Goldman Sachs International	133	0,00
(11)	Granite Ridge Resources Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(1.104)	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	1.433	0,00
(3)	Gray Media Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(15)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Goldman Sachs International	12	0,00
(1)	Great Southern Bancorp Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(13)	Green Dot Corp Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
(2)	Green Plains Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5)	Greenbrier Cos Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(63)	Griffon Corp	Goldman Sachs International	211	0,00
(431)	Group 1 Automotive Inc	Goldman Sachs International	3.620	0,00
(407)	Guardant Health Inc	Goldman Sachs International	171	0,00
(2)	Guardian Pharmacy Services Inc Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
(83)	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	4.093	0,00
9.677	GXO Logistics Inc	Goldman Sachs International	2.903	0,00
(1.549)	H Lundbeck A/S	Goldman Sachs International	949	0,00
858	H&R Block Inc	Morgan Stanley	1.041	0,00
309	H&R Block Inc	Goldman Sachs International	27	0,00
123	H2O America	Goldman Sachs International	2	0,00
(36)	HA Sustainable Infrastructure Capital Inc	Goldman Sachs International	48	0,00
(169)	Haemonetics Corp	Goldman Sachs International	42	0,00
(3)	Hallador Energy Co	Goldman Sachs International	7	0,00
1.177	Halliburton Co	Morgan Stanley	1.197	0,00
(729)	Halliburton Co	Goldman Sachs International	109	0,00
270	Halozyne Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2.436	0,00
(3)	Hamilton Insurance Group Ltd Class B	Goldman Sachs International	1	0,00
67	Hamilton Lane Inc Class A	Goldman Sachs International	370	0,00
(1.669)	Hancock Whitney Corp	Goldman Sachs International	4.239	0,00
(734)	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	2.861	0,00
(1.315)	Harmony Gold Mining Co Ltd	Goldman Sachs International	1.427	0,00
399	Hartford Insurance Group Inc	Morgan Stanley	3.629	0,00
2.837	Hartford Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	23.633	0,01
440	Hasbro Inc	Morgan Stanley	6.274	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
16	Hasbro Inc	Goldman Sachs International	14	0,00
(123)	Hawkins Inc	Goldman Sachs International	256	0,00
(5)	Hayward Holdings Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(546)	HB Fuller Co	Goldman Sachs International	579	0,00
(126)	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	1.275	0,00
26	HCI Group Inc	Goldman Sachs International	124	0,00
(447)	Healthcare Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	124	0,00
(8.136)	Healthcare Realty Trust Inc	Morgan Stanley	3.594	0,00
(1.456)	HealthEquity Inc	Goldman Sachs International	6.028	0,00
(776)	Healthpeak Properties Inc	Goldman Sachs International	442	0,00
(1.761)	Healthpeak Properties Inc	Morgan Stanley	5.707	0,00
461	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs International	166	0,00
(6)	Helios Technologies Inc	Goldman Sachs International	26	0,00
(1.727)	Helix Energy Solutions Group Inc	Goldman Sachs International	1.390	0,00
(473)	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs International	105	0,00
1.973	Helvetia Holding AG	Goldman Sachs International	19.628	0,01
(424)	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	767	0,00
(17)	Herbalife Ltd	Goldman Sachs International	34	0,00
(321)	Herc Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.602	0,00
(15)	Heritage Commerce Corp	Goldman Sachs International	1	0,00
(5)	Heritage Financial Corp	Goldman Sachs International	9	0,00
(2)	Heritage Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(7)	Hershey Co	Goldman Sachs International	43	0,00
3.060	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	9.925	0,00
(1.059)	Hewlett Packard Enterprise Co	Goldman Sachs International	27	0,00
235	Hexcel Corp	Goldman Sachs International	47	0,00
692	HF Sinclair Corp	Morgan Stanley	1.780	0,00
(356)	Highwoods Properties Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
(7.589)	Highwoods Properties Inc	Morgan Stanley	8.224	0,00
(13)	Hillenbrand Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(487)	Hillman Solutions Corp	Goldman Sachs International	229	0,00
(4)	Hilltop Holdings Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(3.331)	Hims & Hers Health Inc	Goldman Sachs International	12.104	0,01
(1)	Hippo Holdings Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
163	HNI Corp	Goldman Sachs International	80	0,00
(3.982)	Home BancShares Inc	Goldman Sachs International	3.860	0,00
(2.859)	Home Depot Inc	Goldman Sachs International	25.725	0,01
(1)	HomeTrust Bancshares Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(1.801)	Honeywell International Inc	Goldman Sachs International	8.256	0,00
1.592	Horace Mann Educators Corp	Goldman Sachs International	1.557	0,00
(9)	Horizon Bancorp Inc	Goldman Sachs International	12	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.387)	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	6.525	0,00
2.048	Host Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	3.625	0,00
(1.178)	Host Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	1.066	0,00
(5)	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs International	14	0,00
(97)	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	3.135	0,00
(1)	Hovnanian Enterprises Inc Class A	Goldman Sachs International	10	0,00
(1.252)	HP Inc	Morgan Stanley	3.839	0,00
(72)	Hub Group Inc Class A	Goldman Sachs International	44	0,00
(56)	Humana Inc	Goldman Sachs International	1.042	0,00
3.260	Huntington Bancshares Inc	Morgan Stanley	6.315	0,00
1.800	Huntington Ingalls Industrie	Goldman Sachs International	36.441	0,01
1.874	Huntington Ingalls Industries Inc	Goldman Sachs International	20.445	0,01
(3)	Huron Consulting Group Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
13.227	Hut 8 Corp	Goldman Sachs International	138.824	0,04
(18)	Hyatt Hotels Corp Class A	Goldman Sachs International	109	0,00
(3)	Hyster-Yale Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(278)	Icahn Enterprises LP	Goldman Sachs International	56	0,00
(3)	ICF International Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(31)	ICU Medical Inc	Goldman Sachs International	148	0,00
(4)	IDEX Corp	Goldman Sachs International	2	0,00
(184)	IDEX Corp	Morgan Stanley	775	0,00
(11)	IES Holdings Inc	Goldman Sachs International	709	0,00
(3.623)	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	8.857	0,00
423	Illumina Inc	Morgan Stanley	13.626	0,01
(9)	IMAX Corp	Goldman Sachs International	19	0,00
(1)	Immunocore Holdings Plc	Goldman Sachs International	1	0,00
(15)	Immunovant Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
1.129	Impala Platinum Holdings Ltd	Goldman Sachs International	4.125	0,00
(5.850)	Imperial Oil Ltd	Goldman Sachs International	88.147	0,03
9.495	Independence Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	4.652	0,00
(531)	Independent Bank Corp	Goldman Sachs International	2.382	0,00
14.712	Indivior Plc	Goldman Sachs International	9.710	0,00
3.600	ING Groep NV	Goldman Sachs International	3.912	0,00
(396)	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	1.166	0,00
(237)	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs International	571	0,00
(3)	Ingles Markets Inc Class A	Goldman Sachs International	9	0,00
(7)	Ingredion Inc	Goldman Sachs International	18	0,00
(12)	Innospec Inc	Goldman Sachs International	22	0,00
(23)	Innovative Industrial Properties Inc	Goldman Sachs International	211	0,00
(13)	Innoviva Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
158	Insmed Inc	Goldman Sachs International	2.828	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(403)	Installed Building Products Inc	Goldman Sachs International	3.583	0,00
(3)	Insteel Industries Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
891	Intact Financial Corp	Goldman Sachs International	2.173	0,00
540	Intel Corp	Morgan Stanley	6.838	0,00
(101)	Intellia Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	56	0,00
(1.520)	Interactive Brokers Group Inc Class A	Goldman Sachs International	257	0,00
(902)	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs International	1.345	0,00
(203)	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	3.363	0,00
(460)	InterDigital Inc	Goldman Sachs International	14.955	0,01
(351)	Interface Inc	Goldman Sachs International	179	0,00
(523)	International Bancshares Corp	Goldman Sachs International	3.358	0,00
(386)	International Business Machines Corp	Goldman Sachs International	4.765	0,00
(857)	International Paper Co	Morgan Stanley	10.399	0,00
(49)	Intuit Inc	Morgan Stanley	4.679	0,00
429	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	747	0,00
(13)	InvenTrust Properties Corp	Goldman Sachs International	11	0,00
31.962	Invesco Physical Gold ETC	Goldman Sachs International	499.003	0,14
(13.402)	Investec Plc	Goldman Sachs International	3.705	0,00
9.100	IREN Ltd	Goldman Sachs International	20.839	0,01
1.763	Iron Mountain Inc	Goldman Sachs International	1.354	0,00
(380)	Iron Mountain Inc	Morgan Stanley	1.151	0,00
185.968	Itausa SA	Morgan Stanley	8.138	0,00
(369)	Itron Inc	Goldman Sachs International	871	0,00
(1.137)	ITT Inc	Goldman Sachs International	11.714	0,01
(24)	J & J Snack Foods Corp	Goldman Sachs International	110	0,00
(311)	J M Smucker Co	Morgan Stanley	3.007	0,00
95	Jabil Inc	Goldman Sachs International	651	0,00
3.338	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs International	62.764	0,02
(233)	Jacobs Solutions Inc	Morgan Stanley	5.007	0,00
26.250	James Hardie Industries Plc	Goldman Sachs International	9.712	0,00
827	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	2.197	0,00
(27)	Janus International Group Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
(7)	Janux Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
12.500	Jaws Mustang	Goldman Sachs International	0	0,00
215	Jazz Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	11.757	0,01
142	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	4.738	0,00
(16)	JBG SMITH Properties	Goldman Sachs International	7	0,00
52.500	JBS NV Class A	Goldman Sachs International	9.975	0,00
3.318	JBT Marel Corp	Goldman Sachs International	61.473	0,02
(360)	JD.com Inc	Morgan Stanley	4.137	0,00
(9.048)	Joby Aviation Inc	Goldman Sachs International	8.792	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(14)	John B Sanfilippo & Son Inc	Goldman Sachs International	90	0,00
(1.848)	Johnson & Johnson	Goldman Sachs International	11.524	0,00
68	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs International	509	0,00
111	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	6.093	0,00
7.776	JOYY Inc	Goldman Sachs International	9.798	0,00
1.290	JPMorgan Chase & Co	Goldman Sachs International	16.320	0,01
876	JPMorgan Chase & Co	Morgan Stanley	10.943	0,00
(13)	Kadant Inc	Goldman Sachs International	41	0,00
(5)	KalVista Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(26.361)	Kansai Paint Co Ltd	Nomura	90	0,00
(1)	Karat Packaging Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(844)	KB Home	Goldman Sachs International	7.250	0,00
900	KBC Group NV	Goldman Sachs International	2.403	0,00
1.828	Kemper Corp	Goldman Sachs International	5.174	0,00
(160)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Goldman Sachs International	43	0,00
399	Kenvue Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
(12)	Keros Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
(1.155)	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	771	0,00
(252)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	60	0,00
21.029	KeyCorp	Goldman Sachs International	25.032	0,01
(51)	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs International	219	0,00
1.062	KGHM Polska Miedz SA	Goldman Sachs International	21.413	0,01
(2.176)	Kilroy Realty Corp	Morgan Stanley	3.367	0,00
(123)	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs International	165	0,00
(293)	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	6.368	0,00
(6.562)	Kimco Realty Corp	Goldman Sachs International	8.101	0,00
24.668	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs International	7.764	0,00
(2)	KinderCare Learning Cos Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(7)	Kiniksa Pharmaceuticals International Plc	Goldman Sachs International	4	0,00
3.150	KION Group AG	Goldman Sachs International	39.540	0,01
(18)	Kirby Corp	Goldman Sachs International	4	0,00
2.392	Kite Realty Group Trust	Goldman Sachs International	4.306	0,00
(3.695)	KKR & Co Inc	Goldman Sachs International	12.224	0,01
(218)	KKR Real Estate Finance Trust Inc	Goldman Sachs International	98	0,00
(20)	KLA Corp	Goldman Sachs International	201	0,00
46	KLA Corp	Morgan Stanley	13.546	0,01
13.520	Klaviyo Inc Class A	Goldman Sachs International	34.552	0,01
(656)	Knife River Corp	Goldman Sachs International	3.884	0,00
9.841	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Goldman Sachs International	64.327	0,02
(151)	Knowles Corp	Goldman Sachs International	160	0,00
(7.100)	Kobe Steel Ltd	Nomura	54	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.873	Komerční Banka AS	Goldman Sachs International	7.669	0,00
(47)	Kontoor Brands Inc	Goldman Sachs International	231	0,00
(19)	Koppers Holdings Inc	Goldman Sachs International	27	0,00
(1.263)	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	1.570	0,00
(181)	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs International	79	0,00
(8.351)	Kroger Co	Goldman Sachs International	4.792	0,00
(4)	Kronos Worldwide Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(58)	Kulicke & Soffa Industries Inc	Goldman Sachs International	130	0,00
(3)	Kura Oncology Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(12)	Kymera Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	94	0,00
(1.441)	Labcorp Holdings Inc	Goldman Sachs International	17.663	0,01
(23)	Ladder Capital Corp	Goldman Sachs International	8	0,00
(5)	Lakeland Financial Corp	Goldman Sachs International	14	0,00
(2)	Lamar Advertising Co Class A	Goldman Sachs International	5	0,00
(136)	Lamar Advertising Co Class A	Morgan Stanley	679	0,00
(271)	Lantheus Holdings Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(107)	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs International	203	0,00
788	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	10.744	0,00
(7)	Latham Group Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(252)	Lattice Semiconductor Corp	Morgan Stanley	311	0,00
(35)	Lattice Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	86	0,00
(352)	Lazard Inc	Morgan Stanley	1.428	0,00
(60)	La-Z-Boy Inc	Goldman Sachs International	137	0,00
5.702	Lear Corp	Goldman Sachs International	21.016	0,01
332	Lear Corp	Morgan Stanley	8.443	0,00
(1)	Legacy Housing Corp	Goldman Sachs International	1	0,00
49.338	Legal & General Group Plc	Goldman Sachs International	4.741	0,00
(25)	Legalzoom.com Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(142)	Legend Biotech Corp	Goldman Sachs International	915	0,00
(5)	Leidos Holdings Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(169)	Lemonade Inc	Goldman Sachs International	681	0,00
(293)	LendingClub Corp	Goldman Sachs International	38	0,00
(7.016)	Lennar Corp Class A	Goldman Sachs International	118.781	0,03
(138)	Lennar Corp Class B	Morgan Stanley	1.206	0,00
(274)	Lennox International Inc	Goldman Sachs International	2.338	0,00
(6.131)	Levi Strauss & Co Class A	Goldman Sachs International	1.898	0,00
(39)	LGI Homes Inc	Goldman Sachs International	206	0,00
(423)	Liberty Energy Inc	Goldman Sachs International	283	0,00
(1.548)	Liberty Global Ltd Class A	Morgan Stanley	946	0,00
(938)	Liberty Global Ltd Class C	Morgan Stanley	438	0,00
(3)	Liberty Latin America Ltd Class A	Goldman Sachs International	3	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(13)	Liberty Latin America Ltd Class C	Goldman Sachs International	14	0,00
7.000	Liberty Live Holdings Inc Class C	Goldman Sachs International	10.466	0,00
108	Liberty Media Corp Class C	Goldman Sachs International	446	0,00
720	Liberty Media Corp Class C	Morgan Stanley	8.745	0,00
5.999	Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class C	Goldman Sachs International	19.723	0,01
26.278	Life Time Group Holdings Inc	Goldman Sachs International	23.720	0,01
(13)	Ligand Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	50	0,00
(1)	Limbach Holdings Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
872	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	2.443	0,00
(133)	Lincoln National Corp	Goldman Sachs International	89	0,00
(17)	Lindsay Corp	Goldman Sachs International	14	0,00
(507)	Lineage Inc	Morgan Stanley	4.022	0,00
(87)	Lineage Inc	Goldman Sachs International	102	0,00
150.192	Lionsgate Studios Corp	Goldman Sachs International	133.636	0,04
(17)	Lithia Motors Inc	Goldman Sachs International	244	0,00
(7)	Live Oak Bancshares Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
93.077	Lloyds Banking Group Plc	Goldman Sachs International	4.348	0,00
(57)	Lockheed Martin Corp	Goldman Sachs International	43	0,00
(26)	Loews Corp	Goldman Sachs International	3	0,00
(53)	Louisiana-Pacific Corp	Goldman Sachs International	273	0,00
(235)	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	2.127	0,00
2.909	Lowe's Cos Inc	Goldman Sachs International	4.130	0,00
9	LPP Sa	Goldman Sachs International	8.308	0,00
(13)	LSB Industries Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(1)	LSI Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.502)	Lumen Technologies Inc	Goldman Sachs International	4.496	0,00
309	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs International	10.475	0,00
(372)	LXP Industrial Trust	Goldman Sachs International	149	0,00
(3.380)	LyondellBasell Industries NV Class A	Goldman Sachs International	2.293	0,00
(691)	LyondellBasell Industries NV Class A	Morgan Stanley	9.117	0,00
45.000	M&G Plc	Goldman Sachs International	10.292	0,00
(29)	M&T Bank Corp	Goldman Sachs International	94	0,00
(290)	M/I Homes Inc	Goldman Sachs International	2.024	0,00
8.966	Macerich Co	Morgan Stanley	6.240	0,00
1.585	Macy's Inc	Morgan Stanley	7.303	0,00
(69)	Macy's Inc	Goldman Sachs International	124	0,00
14	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	1.900	0,00
(1.851)	Magnolia Oil & Gas Corp Class A	Goldman Sachs International	833	0,00
(48.000)	Magnum Ice Cream Co NV	Goldman Sachs International	29.760	0,01
(4)	Malibu Boats Inc Class A	Goldman Sachs International	5	0,00
203	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	458	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
47	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs International	37	0,00
4.771	Maplebear Inc	Goldman Sachs International	2.385	0,00
1.534	Maplebear Inc	Morgan Stanley	6.015	0,00
(4.168)	Marathon Petroleum Corp	Goldman Sachs International	94.916	0,03
(69)	Marcus & Millichap Inc	Goldman Sachs International	34	0,00
(4)	Marcus Corp	Goldman Sachs International	2	0,00
(19)	MarineMax Inc	Goldman Sachs International	17	0,00
(112)	MarketAxess Holdings Inc	Morgan Stanley	2.430	0,00
(976)	Marqeta Inc Class A	Goldman Sachs International	68	0,00
(61)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs International	11	0,00
1.567	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs International	6.007	0,00
(1)	Martin Marietta Materials Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(64)	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	1.248	0,00
(47)	Marzetti Co	Goldman Sachs International	263	0,00
(174)	Masco Corp	Goldman Sachs International	254	0,00
(32)	Masimo Corp	Goldman Sachs International	387	0,00
(11.176)	Masterbrand Inc	Goldman Sachs International	19.915	0,01
97	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	198	0,00
63	Mastercard Inc Class A	Goldman Sachs International	122	0,00
(3)	Matador Resources Co	Goldman Sachs International	2	0,00
(1.370)	Match Group Inc	Goldman Sachs International	452	0,00
(171)	Matthews International Corp Class A	Goldman Sachs International	125	0,00
(137)	Maximus Inc	Goldman Sachs International	25	0,00
1.144	MaxLinear Inc	Goldman Sachs International	263	0,00
228	Maze Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	6.141	0,00
(110)	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs International	38	0,00
(466)	McCormick & Co Inc	Morgan Stanley	1.934	0,00
(104)	McDonald's Corp	Morgan Stanley	293	0,00
(375)	McDonald's Corp	Goldman Sachs International	4.912	0,00
(31)	McGrath RentCorp	Goldman Sachs International	92	0,00
(875)	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	715	0,00
12.042	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs International	41	0,00
(8.903)	Medical Properties Trust Inc	Morgan Stanley	324	0,00
32.655	Mediobanca SpA	Goldman Sachs International	14.722	0,01
60	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	15.594	0,01
(3)	Mercantile Bank Corp	Goldman Sachs International	5	0,00
(3)	Merchants Bancorp	Goldman Sachs International	8	0,00
(31)	Merck KGaA	Goldman Sachs International	794	0,00
(106)	Mercury Systems Inc	Goldman Sachs International	157	0,00
(225)	Meritage Homes Corp	Goldman Sachs International	1.192	0,00
404	Meta Platforms Inc Class A	Morgan Stanley	18.263	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
762	Meta Platforms Inc Class A	Goldman Sachs International	21.740	0,01
(39)	Metallus Inc	Goldman Sachs International	39	0,00
707	MetLife Inc	Morgan Stanley	1.206	0,00
(224)	MetLife Inc	Goldman Sachs International	822	0,00
(3)	Metrocity Bankshares Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(2)	Metropolitan Bank Holding Corp	Goldman Sachs International	7	0,00
(17)	MFA Financial Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(125)	MGE Energy Inc	Goldman Sachs International	421	0,00
1.254	Mgic Investment Corp	Morgan Stanley	6.540	0,00
(893)	MGM Resorts International	Goldman Sachs International	795	0,00
(316)	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	1.066	0,00
488	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	58.592	0,02
103	Micron Technology Inc	Goldman Sachs International	5.840	0,00
699	Microsoft Corp	Morgan Stanley	48.147	0,02
(2)	Mid Penn Bancorp Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(2.854)	Middlesex Water Co	Goldman Sachs International	3.738	0,00
(2)	MidWestOne Financial Group Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
1.373	MillerKnoll Inc	Goldman Sachs International	2.252	0,00
708	Millicom International Cellular SA	Morgan Stanley	12.997	0,01
(23)	MiMedx Group Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(122)	Minerals Technologies Inc	Goldman Sachs International	152	0,00
(3)	Mineralys Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(763)	Mirion Technologies Inc	Goldman Sachs International	678	0,00
(9)	Mission Produce Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
(986)	Mister Car Wash Inc	Goldman Sachs International	99	0,00
(955)	Modine Manufacturing Co	Goldman Sachs International	8.366	0,00
(520)	Moelis & Co Class A	Goldman Sachs International	348	0,00
52	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs International	65	0,00
(123)	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	753	0,00
(443)	Molson Coors Beverage Co Class B	Goldman Sachs International	439	0,00
(11)	Monarch Casino & Resort Inc	Goldman Sachs International	49	0,00
(1.064)	Monday.com Ltd	Goldman Sachs International	1.919	0,00
(562)	Mondelez International Inc Class A	Morgan Stanley	5.863	0,00
(6)	Montrose Environmental Group Inc	Goldman Sachs International	13	0,00
(1.654)	Mosaic Co	Goldman Sachs International	1.274	0,00
13	Motorola Solutions Inc	Goldman Sachs International	240	0,00
(298)	MP Materials Corp	Morgan Stanley	6.522	0,00
(5.401)	MSC Industrial Direct Co Inc Class A	Goldman Sachs International	31.120	0,01
(658)	MSCI Inc	Goldman Sachs International	6.899	0,00
(54)	MSCI Inc	Morgan Stanley	297	0,00
324	Mueller Industries Inc	Morgan Stanley	10.238	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(545)	Mueller Water Products Inc Class A	Goldman Sachs International	681	0,00
(4.958)	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs International	2.044	0,00
(76)	Natera Inc	Morgan Stanley	644	0,00
2.250	Natera Inc	Goldman Sachs International	1.552	0,00
(115)	National Bank Holdings Corp Class A	Goldman Sachs International	235	0,00
6.020	National Bank of Greece SA	Goldman Sachs International	1.246	0,00
(119)	National Beverage Corp	Goldman Sachs International	240	0,00
(6.165)	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs International	2.490	0,00
(55)	National Health Investors Inc	Goldman Sachs International	91	0,00
(584)	National Storage Affiliates	Morgan Stanley	2.368	0,00
(13)	National Storage Affiliates Trust	Goldman Sachs International	15	0,00
(1)	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
142	Navient Corp	Goldman Sachs International	16	0,00
(13)	Navitas Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	3	0,00
(3)	NB Bancorp Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(6)	NBT Bancorp Inc	Goldman Sachs International	18	0,00
(735)	nCino Inc	Morgan Stanley	165	0,00
(139)	NCR Atleos Corp	Goldman Sachs International	46	0,00
3.000	Nebius Group NV	Goldman Sachs International	7.695	0,00
(3)	Nelnet Inc Class A	Goldman Sachs International	3	0,00
(490)	NeoGenomics Inc	Goldman Sachs International	75	0,00
(7)	NerdWallet Inc Class A	Goldman Sachs International	1	0,00
(5.791)	Netflix Inc	Goldman Sachs International	10.383	0,00
(225)	NetScout Systems Inc	Goldman Sachs International	144	0,00
185	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs International	2.620	0,00
(1.088)	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs International	185	0,00
550	New York Times Co Class A	Morgan Stanley	8.003	0,00
103	New York Times Co Class A	Goldman Sachs International	195	0,00
(307)	Newell Brands Inc	Goldman Sachs International	15	0,00
(1)	NewMarket Corp	Goldman Sachs International	51	0,00
10.700	Newmont Corp	Goldman Sachs International	444.076	0,12
596	Newmont Corp	Morgan Stanley	12.472	0,01
45.000	NexGen Energy Ltd	Goldman Sachs International	59.651	0,02
195	Nexstar Media Group Inc	Morgan Stanley	7.687	0,00
(1.718)	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs International	2.326	0,00
(13)	NextNav Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(598)	Nextpower Inc Class A	Goldman Sachs International	38	0,00
(5)	Niagen Bioscience Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3)	Nicolet Bankshares Inc	Goldman Sachs International	33	0,00
(749)	NIKE Inc Class B	Goldman Sachs International	3.048	0,00
5.938	NN Group NV	Goldman Sachs International	39.136	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(3.862)	NNN REIT Inc	Morgan Stanley	2.377	0,00
(564)	NNN REIT Inc	Goldman Sachs International	453	0,00
(1.466)	Noble Corp Plc	Goldman Sachs International	2.184	0,00
(177)	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs International	1.876	0,00
(252)	Northern Oil & Gas Inc	Goldman Sachs International	285	0,00
(54)	Northwest Natural Holding Co	Goldman Sachs International	8	0,00
3.272	NorthWestern Energy Group Inc	Goldman Sachs International	14.042	0,01
(26.911)	NOV Inc	Goldman Sachs International	13.968	0,01
(43)	Novanta Inc	Goldman Sachs International	18	0,00
290	Novartis AG	Goldman Sachs International	4.121	0,00
(19)	Novocure Ltd	Goldman Sachs International	1	0,00
(11)	NPK International Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(630)	NRG Energy Inc	Goldman Sachs International	472	0,00
2.044	NU Holdings Ltd Class A	Morgan Stanley	3.034	0,00
10	Nucor Corp	Goldman Sachs International	19	0,00
(3.083)	NuScale Power Corp	Goldman Sachs International	9.989	0,00
(676)	Nutanix Inc Class A	Morgan Stanley	10.429	0,00
(43)	Nuvalent Inc Class A	Goldman Sachs International	60	0,00
2.071	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	115.662	0,03
316	NXP Semiconductors NV	Morgan Stanley	1.304	0,00
198	NXP Semiconductors NV	Goldman Sachs International	2.720	0,00
(15.779)	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs International	2.956	0,00
(744)	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	1.198	0,00
(13)	OceanFirst Financial Corp	Goldman Sachs International	30	0,00
(359)	Ocular Therapeutix Inc	Goldman Sachs International	468	0,00
(55)	OFG Bancorp	Goldman Sachs International	69	0,00
(15)	OGE Energy Corp	Goldman Sachs International	7	0,00
(961)	O-I Glass Inc	Goldman Sachs International	817	0,00
(1)	Oil-Dri Corp of America	Goldman Sachs International	3	0,00
(2.180)	Oklo Inc	Goldman Sachs International	23.043	0,01
2.933	Old Dominion Freight Line Inc	Goldman Sachs International	8.189	0,00
(6.045)	Old National Bancorp	Goldman Sachs International	4.111	0,00
(9)	Old Second Bancorp Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
(169)	Olin Corp	Goldman Sachs International	117	0,00
(4.987)	Omada Health Inc	Goldman Sachs International	2.494	0,00
806	Omega Healthcare Investors Inc	Morgan Stanley	2.302	0,00
(555)	Omega Healthcare Investors Inc	Goldman Sachs International	111	0,00
750	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	8.031	0,00
1.525	On Holding AG Class A	Goldman Sachs International	2.790	0,00
(601)	ONE Gas Inc	Goldman Sachs International	240	0,00
(3)	One Liberty Properties Inc	Goldman Sachs International	2	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(223)	ONEOK Inc	Morgan Stanley	347	0,00
7	ONEOK Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
(18)	OneSpaWorld Holdings Ltd	Goldman Sachs International	12	0,00
(3)	OppFi Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(1.926)	Option Care Health Inc	Goldman Sachs International	3.236	0,00
146	Oracle Corp	Morgan Stanley	5.381	0,00
2.121	Oracle Corp	Goldman Sachs International	23.552	0,01
(7)	Orchid Island Capital Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(318)	O'Reilly Automotive Inc	Morgan Stanley	380	0,00
(8.148)	O'Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs International	55.663	0,02
3.011	Organon & Co	Morgan Stanley	2.198	0,00
(168)	Organon & Co	Goldman Sachs International	556	0,00
(5)	Origin Bancorp Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(1.042)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs International	3.136	0,00
(3)	Orrstown Financial Services Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
(3)	OrthoPediatrics Corp	Goldman Sachs International	1	0,00
(13.515)	Oscar Health Inc Class A	Goldman Sachs International	11.062	0,00
(27)	Oshkosh Corp	Goldman Sachs International	119	0,00
297	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	8.417	0,00
(150)	OSI Systems Inc	Goldman Sachs International	1.098	0,00
(6.242)	Otis Worldwide Corp	Goldman Sachs International	15.792	0,01
2.332	OTP Bank Nyrt	Goldman Sachs International	17.917	0,01
(70)	Otter Tail Corp	Goldman Sachs International	249	0,00
11.604	Ovintiv Inc	Goldman Sachs International	4.960	0,00
(88)	Ovintiv Inc	Morgan Stanley	54	0,00
(85)	Owens & Minor Inc	Goldman Sachs International	18	0,00
(9)	P10 Inc Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
(111)	PACCAR Inc	Goldman Sachs International	371	0,00
(11)	Pacira BioSciences Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(7)	Pagaya Technologies Ltd Class A	Goldman Sachs International	14	0,00
(37)	Pagseguro Digital Ltd Class A	Goldman Sachs International	14	0,00
(15.925)	Pagseguro Digital Ltd Class A	Morgan Stanley	12.341	0,01
(1.723)	Palantir Technologies Inc Class A	Goldman Sachs International	9.706	0,00
(165)	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	2.378	0,00
(13)	Palo Alto Networks Inc	Goldman Sachs International	22	0,00
20	Palomar Holdings Inc	Goldman Sachs International	185	0,00
(37)	Papa John's International Inc	Goldman Sachs International	114	0,00
(24)	Par Pacific Holdings Inc	Goldman Sachs International	125	0,00
(361)	Park Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	185	0,00
(16.077)	Park Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	1.909	0,00
709	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs International	70.660	0,02

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
71	Parsons Corp	Goldman Sachs International	13	0,00
(131)	Partners Group Holding AG	Goldman Sachs International	3.139	0,00
(64)	Patrick Industries Inc	Goldman Sachs International	368	0,00
(19.923)	Patterson-UTI Energy Inc	Goldman Sachs International	3.762	0,00
(5.615)	Paychex Inc	Goldman Sachs International	11.081	0,00
(3.030)	Paycom Software Inc	Goldman Sachs International	24.062	0,01
3.345	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs International	28.071	0,01
(1.619)	Payoneer Global Inc	Goldman Sachs International	325	0,00
(118)	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	3.304	0,00
(32)	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs International	76	0,00
(3)	Paysafe Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.401)	PBF Energy Inc Class A	Goldman Sachs International	59.612	0,02
(30)	PC Connection Inc	Goldman Sachs International	52	0,00
(31)	PDF Solutions Inc	Goldman Sachs International	43	0,00
(2)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Goldman Sachs International	4	0,00
(271)	Pediatric Medical Group Inc	Goldman Sachs International	352	0,00
(1.243)	Peloton Interactive Inc Class A	Goldman Sachs International	112	0,00
(181)	Penguin Solutions Inc	Goldman Sachs International	112	0,00
(1.238)	Penn Entertainment Inc	Morgan Stanley	5.805	0,00
(7)	Pennant Group Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
(121)	PennyMac Mortgage Investment Trust	Goldman Sachs International	12	0,00
(25)	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs International	241	0,00
(7)	Peoples Bancorp Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(134)	PepsiCo Inc	Goldman Sachs International	986	0,00
504	Perdoceo Education Corp	Goldman Sachs International	131	0,00
(9)	Perella Weinberg Partners	Goldman Sachs International	4	0,00
(191)	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	618	0,00
(354)	Perimeter Solutions Inc	Goldman Sachs International	227	0,00
(9)	Perpetua Resources Corp	Goldman Sachs International	19	0,00
(222)	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs International	1.859	0,00
(10.466)	Pfizer Inc	Goldman Sachs International	5.817	0,00
3.524	PG&E Corp	Morgan Stanley	8.239	0,00
51.763	PG&E Corp	Goldman Sachs International	4.714	0,00
(4)	Phibro Animal Health Corp Class A	Goldman Sachs International	13	0,00
(95)	Phillips 66	Goldman Sachs International	1.185	0,00
(1.195)	Phillips Edison & Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.723	Phoenix Group Holdings Plc	Goldman Sachs International	12.472	0,01
(23)	Piedmont Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(159)	Pilgrim's Pride Corp	Goldman Sachs International	103	0,00
(256)	Piper Sandler Cos	Goldman Sachs International	3.535	0,00
(10.135)	Piraeus Bank SA	Goldman Sachs International	6.124	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.779	Pitney Bowes Inc	Goldman Sachs International	707	0,00
4.257	PJT Partners Inc Class A	Goldman Sachs International	4.011	0,00
(5)	Planet Fitness Inc Class A	Goldman Sachs International	7	0,00
(34)	Plexus Corp	Goldman Sachs International	432	0,00
(19)	PNC Financial Services Group Inc	Goldman Sachs International	37	0,00
(739)	Polaris Inc	Goldman Sachs International	3.614	0,00
(73)	Pool Corp	Morgan Stanley	5.333	0,00
(7)	Pool Corp	Goldman Sachs International	67	0,00
310	Popular Inc	Morgan Stanley	10.585	0,00
(5)	Portillo's Inc Class A	Goldman Sachs International	1	0,00
(441)	Portland General Electric Co	Goldman Sachs International	566	0,00
23.000	Porto Seguro SA	Morgan Stanley	1.410	0,00
167	Post Holdings Inc	Goldman Sachs International	13	0,00
(168)	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	1.277	0,00
(218)	PotlatchDeltic Corp	Goldman Sachs International	155	0,00
(61)	Power Integrations Inc	Goldman Sachs International	47	0,00
21.074	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Goldman Sachs International	36.445	0,01
10.854	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Goldman Sachs International	14.840	0,01
(1.147)	PPG Industries Inc	Goldman Sachs International	1.445	0,00
(807)	PPL Corp	Goldman Sachs International	18.445	0,01
306	PRA Group Inc	Goldman Sachs International	324	0,00
(2)	Preformed Line Products Co	Goldman Sachs International	44	0,00
(55)	Prestige Consumer Healthcare Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(25)	PriceSmart Inc	Goldman Sachs International	180	0,00
(29)	Primo Brands Corp	Goldman Sachs International	8	0,00
(864)	Primoris Services Corp	Goldman Sachs International	5.538	0,00
(76)	Principal Financial Group Inc	Goldman Sachs International	184	0,00
(637)	Privia Health Group Inc	Goldman Sachs International	401	0,00
(55)	ProAssurance Corp	Goldman Sachs International	5	0,00
(2.698)	PROCEPT BioRobotics Corp	Goldman Sachs International	6.660	0,00
(238)	Procore Technologies Inc	Morgan Stanley	179	0,00
(122)	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	1.840	0,00
(64)	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs International	134	0,00
(149)	Progress Software Corp	Goldman Sachs International	146	0,00
(492)	Prologis Inc	Goldman Sachs International	1.392	0,00
(319)	Prologis Inc	Morgan Stanley	167	0,00
(54)	ProPetro Holding Corp	Goldman Sachs International	30	0,00
(249)	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	1.327	0,00
6.722	Prosperity Bancshares Inc	Goldman Sachs International	21.288	0,01
(556)	Protagonist Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	4.142	0,00
500	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	4.238	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.606	Prudential Plc	Goldman Sachs International	12.114	0,01
(100)	PTC Inc	Goldman Sachs International	86	0,00
(177)	PTC Inc	Morgan Stanley	1.036	0,00
(791)	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	229	0,00
(575)	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs International	172	0,00
(4.500)	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs International	5.662	0,00
(13)	Public Storage	Goldman Sachs International	167	0,00
(810)	Public Storage	Morgan Stanley	10.851	0,00
(3)	Pulse Biosciences Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(198)	PulteGroup Inc	Goldman Sachs International	1.831	0,00
(1)	Pure Storage Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(258)	Pursuit Attractions & Hospitality Inc	Goldman Sachs International	908	0,00
(73)	Q2 Holdings Inc	Goldman Sachs International	57	0,00
(3)	QCR Holdings Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
(15.000)	Qfin Holdings Inc	Goldman Sachs International	279	0,00
6.643	Qnity Electronics Inc	Goldman Sachs International	33.343	0,01
(15)	Qorvo Inc	Goldman Sachs International	48	0,00
(11)	Quaker Chemical Corp	Goldman Sachs International	18	0,00
(609)	QUALCOMM Inc	Goldman Sachs International	4.515	0,00
(184)	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	503	0,00
(355)	Qualys Inc	Goldman Sachs International	4.260	0,00
(263)	Quanex Building Products Corp	Goldman Sachs International	181	0,00
(75)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs International	1.036	0,00
(290)	Quantum Computing Inc	Goldman Sachs International	169	0,00
(1)	QuantumScape Corp	Goldman Sachs International	1	0,00
(54)	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs International	571	0,00
(163)	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	542	0,00
(41)	QuinStreet Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(931)	QXO Inc	Morgan Stanley	1.759	0,00
(1.862)	Radian Group Inc	Goldman Sachs International	372	0,00
(655)	RadNet Inc	Goldman Sachs International	806	0,00
3.410	Raiffeisen Bank International AG	Goldman Sachs International	23.812	0,01
14.998	Ralliant Corp	Goldman Sachs International	1.950	0,00
101	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	8.768	0,00
(1.989)	Rambus Inc	Goldman Sachs International	7.081	0,00
(469)	Range Resources Corp	Morgan Stanley	1.304	0,00
(15.735)	Range Resources Corp	Goldman Sachs International	7.464	0,00
(14)	Rapid7 Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
346	Raymond James Financial Inc	Morgan Stanley	874	0,00
98	Rayonier Inc	Morgan Stanley	2	0,00
(1.400)	Rayonier Inc	Goldman Sachs International	467	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5)	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs International	71	0,00
(1.963)	Realty Income Corp	Goldman Sachs International	3.312	0,00
(4.441)	Realty Income Corp	Morgan Stanley	3.006	0,00
(777)	Recursion Pharmaceuticals Inc Class A	Goldman Sachs International	156	0,00
(56)	Red Rock Resorts Inc Class A	Goldman Sachs International	8	0,00
(13)	Reddit Inc Class A	Goldman Sachs International	19	0,00
261	Regal Rexnord Corp	Morgan Stanley	10.337	0,00
(17)	Regal Rexnord Corp	Goldman Sachs International	131	0,00
21	Regency Centers Corp	Morgan Stanley	712	0,00
1	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	19	0,00
(277)	Regions Financial Corp	Goldman Sachs International	80	0,00
186	Reinsurance Group of America Class A	Morgan Stanley	2.635	0,00
1.827	Reinsurance Group of America Class A	Goldman Sachs International	26.732	0,01
(541)	Remitly Global Inc	Goldman Sachs International	379	0,00
133	RenaissanceRe Holdings Ltd	Morgan Stanley	5.510	0,00
(1.259)	Renasant Corp	Goldman Sachs International	2.505	0,00
(1)	Republic Bancorp Inc Class A	Goldman Sachs International	6	0,00
(150)	Republic Services Inc	Morgan Stanley	955	0,00
(101)	Republic Services Inc	Goldman Sachs International	343	0,00
(2.991)	Resideo Technologies Inc	Goldman Sachs International	2.542	0,00
(901)	ResMed Inc	Goldman Sachs International	5.843	0,00
(100)	Rewity Inc	Goldman Sachs International	233	0,00
(5.773)	Rexford Industrial Realty Inc	Morgan Stanley	13.228	0,01
(698)	Reynolds Consumer Products Inc	Morgan Stanley	969	0,00
(116)	RH	Morgan Stanley	1.940	0,00
(816)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	4.472	0,00
(6.577)	Rigetti Computing Inc	Goldman Sachs International	9.019	0,00
1.222	RingCentral Inc Class A	Morgan Stanley	4.397	0,00
3.176	Rithm Capital Corp	Morgan Stanley	46	0,00
(1.123)	Rithm Capital Corp	Goldman Sachs International	330	0,00
(285)	RLI Corp	Morgan Stanley	2.078	0,00
1.340	RLI Corp	Goldman Sachs International	956	0,00
(31)	RLJ Lodging Trust	Goldman Sachs International	9	0,00
(2)	RMR Group Inc Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
(179)	Robinhood Markets Inc Class A	Goldman Sachs International	455	0,00
(336)	Roblox Corp Class A	Morgan Stanley	1.415	0,00
(190)	Roblox Corp Class A	Goldman Sachs International	925	0,00
39.505	Rocket Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	30.830	0,01
319	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs International	2.050	0,00
(3)	Rogers Corp	Goldman Sachs International	1	0,00
271	Roivant Sciences Ltd	Goldman Sachs International	2.868	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6	Roivant Sciences Ltd	JPMorgan Chase Bank	63	0,00
168	Rollins Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1)	Root Inc Class A	Goldman Sachs International	9	0,00
(70)	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	6.706	0,00
19	Roper Technologies Inc	Goldman Sachs International	29	0,00
101	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	251	0,00
5.944	Ross Stores Inc	Goldman Sachs International	119.729	0,03
(277)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs International	2.299	0,00
47	Royal Gold Inc	Goldman Sachs International	296	0,00
(793)	Royalty Pharma Plc Class A	Morgan Stanley	1.058	0,00
(249)	Rubrik Inc Class A	Morgan Stanley	2.188	0,00
(31)	Rush Enterprises Inc Class A	Goldman Sachs International	90	0,00
(1)	Rush Enterprises Inc Class B	Goldman Sachs International	2	0,00
(435)	RXO Inc	Goldman Sachs International	1.027	0,00
(318)	Ryan Specialty Holdings Inc	Morgan Stanley	3.465	0,00
(20)	Ryan Specialty Holdings Inc	Goldman Sachs International	51	0,00
14.206	Ryanair Holdings Plc	Goldman Sachs International	13.922	0,01
(1.030)	Ryman Hospitality Properties Inc	Goldman Sachs International	4.316	0,00
1.930	Ryman Hospitality Properties Inc	Morgan Stanley	428	0,00
42	S&P Global Inc	Goldman Sachs International	957	0,00
(35)	S&T Bancorp Inc	Goldman Sachs International	119	0,00
(4.128)	Sabra Health Care REIT Inc	Goldman Sachs International	1.053	0,00
(33)	Safehold Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(934)	SailPoint Inc	Morgan Stanley	2.405	0,00
86	Salesforce Inc	Goldman Sachs International	1.063	0,00
74	Sandisk Corp	Morgan Stanley	13.604	0,01
71	Sandisk Corp	Goldman Sachs International	2.215	0,00
71	Sandoz Group AG	JPMorgan Chase Bank	1.328	0,00
(692)	Sanmina Corp	Goldman Sachs International	5.605	0,00
(55)	SAP SE	Morgan Stanley	1.159	0,00
879	Sarepta Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3.450	0,00
(6.535)	Sasol Ltd	Morgan Stanley	4.408	0,00
(2)	Saul Centers Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(3)	Savers Value Village Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(87)	Schneider National Inc Class B	Goldman Sachs International	54	0,00
(225)	Scholar Rock Holding Corp	Goldman Sachs International	245	0,00
860	Scholastic Corp	Goldman Sachs International	257	0,00
(441)	Schrodinger Inc	Goldman Sachs International	146	0,00
7.195	SCOR SE	Goldman Sachs International	13.527	0,01
(104)	Scorpio Tankers Inc	Goldman Sachs International	130	0,00
(147)	Seacoast Banking Corp of Florida	Goldman Sachs International	167	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(81)	Sealed Air Corp	Goldman Sachs International	53	0,00
(16)	Select Water Solutions Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(1.010)	Selective Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	71	0,00
(1)	Semler Scientific Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(346)	Semptra	Morgan Stanley	1.045	0,00
(186)	Semptra	Goldman Sachs International	56	0,00
(1)	Seneca Foods Corp Class A	Goldman Sachs International	1	0,00
1.172	Sensata Technologies Holding	Morgan Stanley	14.031	0,01
(121)	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs International	140	0,00
(417)	Sensient Technologies Corp	Goldman Sachs International	63	0,00
(1.071)	SentinelOne Inc Class A	Morgan Stanley	3.591	0,00
(227)	Service Corp International	Morgan Stanley	33	0,00
(35)	Service Corp International	Goldman Sachs International	8	0,00
2.717	ServiceTitan Inc Class A	Goldman Sachs International	14.882	0,01
(615)	ServisFirst Bancshares Inc	Goldman Sachs International	1.197	0,00
(406)	Sezzle Inc	Morgan Stanley	3.555	0,00
(1.627)	Sezzle Inc	Goldman Sachs International	9.891	0,00
(215)	Shake Shack Inc Class A	Goldman Sachs International	533	0,00
(788)	Sharkninja Inc	Goldman Sachs International	2.424	0,00
(1)	Shenandoah Telecommunications Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.376)	Sherwin-Williams Co	Goldman Sachs International	39.924	0,01
(4.871)	Shift4 Payments Inc Class A	Goldman Sachs International	22.034	0,01
(5)	Shoals Technologies Group Inc Class A	Goldman Sachs International	1	0,00
(59)	Shoe Carnival Inc	Goldman Sachs International	124	0,00
2.808	Shopify Inc Class A	Goldman Sachs International	15.276	0,01
(13.845)	Shoptite Holdings Ltd	Goldman Sachs International	5.510	0,00
1.801	Siemens Energy AG	Goldman Sachs International	49.004	0,02
(29)	Signet Jewelers Ltd	Goldman Sachs International	106	0,00
(488)	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	6.678	0,00
(55)	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(309)	Silicon Laboratories Inc	Goldman Sachs International	1.186	0,00
(713)	Simmons First National Corp Class A	Goldman Sachs International	371	0,00
293	Simon Property Group Inc	Morgan Stanley	5.988	0,00
(108)	Simpson Manufacturing Co Inc	Morgan Stanley	2.509	0,00
(6)	Sinclair Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
4.879	SiriusPoint Ltd	Goldman Sachs International	6.561	0,00
(383)	SiTime Corp	Goldman Sachs International	3.853	0,00
4.950	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Goldman Sachs International	3.249	0,00
(416)	SkyWest Inc	Goldman Sachs International	1.263	0,00
(91)	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	2.523	0,00
1.566	SL Green Realty Corp	Morgan Stanley	763	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.231)	SLB Ltd	Goldman Sachs International	640	0,00
(407)	SM Energy Co	Goldman Sachs International	175	0,00
(2)	SmartFinancial Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(4.214)	Smartstop Self Storage REIT Inc	Morgan Stanley	5.367	0,00
1.666	Smithfield Foods Inc	Morgan Stanley	2.236	0,00
1.095	Smurfit WestRock Plc	Morgan Stanley	3.042	0,00
10.296	Smurfit WestRock Plc	Goldman Sachs International	11.634	0,01
(1)	Snap-on Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(4)	Snowflake Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
3.510	Societe Generale SA	Goldman Sachs International	35.350	0,01
(79)	SoFi Technologies Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(1.095)	SoFi Technologies Inc	Morgan Stanley	147	0,00
324	SolarEdge Technologies Inc	Goldman Sachs International	100	0,00
(207)	Soleno Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	1.407	0,00
(61)	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	232	0,00
(661)	Sonos Inc	Goldman Sachs International	509	0,00
2.126	Sotera Health Co	Morgan Stanley	2.330	0,00
(6.898)	SoundHound AI Inc Class A	Goldman Sachs International	5.685	0,00
(8.910)	South Bow Corp	Goldman Sachs International	2.111	0,00
(3)	South Plains Financial Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(353)	Southern Co	Morgan Stanley	139	0,00
266	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	3.905	0,00
(3)	Southern Missouri Bancorp Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
6.572	Southstate Bank Corp	Goldman Sachs International	16.160	0,01
(657)	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.123	0,00
(43)	Spire Inc	Goldman Sachs International	52	0,00
(2.441)	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs International	90	0,00
(807)	SPX Technologies Inc	Goldman Sachs International	14.582	0,01
7.200	St James's Place Plc	Goldman Sachs International	1.715	0,00
(141)	St Joe Co	Goldman Sachs International	423	0,00
(572)	STAAR Surgical Co	Goldman Sachs International	269	0,00
12.387	Standard Bank Group Ltd	Goldman Sachs International	14.994	0,01
(11)	Standard Motor Products Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
(382)	Starbucks Corp	Morgan Stanley	1.568	0,00
(7.462)	Starbucks Corp	Goldman Sachs International	3.412	0,00
(1.003)	Starwood Property Trust Inc	Morgan Stanley	1.249	0,00
(1.434)	Starwood Property Trust Inc	Goldman Sachs International	716	0,00
5.879	State Street Corp	Goldman Sachs International	29.635	0,01
276	Steel Newco Inc	Morgan Stanley	13.062	0,01
(153)	Stellar Bancorp Inc	Goldman Sachs International	213	0,00
(16)	Stepan Co	Goldman Sachs International	13	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(483)	Sterling Infrastructure Inc	Goldman Sachs International	6.226	0,00
(303)	Steven Madden Ltd	Goldman Sachs International	11.674	0,00
(5)	Stock Yards Bancorp Inc	Goldman Sachs International	21	0,00
(5)	Stoke Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(2.632)	StoneCo Ltd Class A	Goldman Sachs International	1.316	0,00
(387)	StoneX Group Inc	Goldman Sachs International	400	0,00
(63)	Strategic Education Inc	Goldman Sachs International	13	0,00
(95)	Strategy Inc	Goldman Sachs International	943	0,00
96	Structure Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	4.236	0,00
(1.301)	Stryker Corp	Goldman Sachs International	6.404	0,00
661	Sturm Ruger & Co Inc	Goldman Sachs International	122	0,00
1.420	Sun Communities Inc	Goldman Sachs International	28	0,00
(247)	Sun Communities Inc	Morgan Stanley	833	0,00
(87)	Sun Country Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs International	41	0,00
13.726	Suncor Energy Inc	Goldman Sachs International	57.172	0,02
(11)	SunOpta Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.083)	Sunstone Hotel Investors Inc	Goldman Sachs International	368	0,00
(109)	Super Micro Computer Inc	Morgan Stanley	1.434	0,00
(214)	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs International	449	0,00
105	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	254	0,00
(5.761)	Surgery Partners Inc	Goldman Sachs International	10.381	0,00
2.691	Swedbank AB Class A	Goldman Sachs International	346	0,00
(18)	Sweetgreen Inc Class A	Goldman Sachs International	9	0,00
(43)	Synaptics Inc	Goldman Sachs International	73	0,00
552	Synchrony Financial	Goldman Sachs International	109	0,00
194	Syndax Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	1.958	0,00
582	Synopsys Inc	Goldman Sachs International	8.759	0,00
(70)	Synopsys Inc	Morgan Stanley	78	0,00
(5)	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs International	14	0,00
407	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	46.661	0,01
316	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	23.551	0,01
90	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs International	2.107	0,00
2.422	Talanx AG	Goldman Sachs International	9.944	0,00
750	Talen Energy Corp	Goldman Sachs International	12.675	0,01
(44)	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
(73)	Tanger Inc	Goldman Sachs International	69	0,00
494	Tapestry Inc	Morgan Stanley	10.537	0,00
314	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	6.273	0,00
6.053	Target Corp	Goldman Sachs International	1.150	0,00
(7)	Target Hospitality Corp	Goldman Sachs International	2	0,00
(1.973)	Taylor Morrison Home Corp	Goldman Sachs International	6.629	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(17)	TD SYNEX Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(4)	Tecnoglass Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
(2.427)	TEGNA Inc	Goldman Sachs International	413	0,00
(34)	Teladoc Health Inc	Goldman Sachs International	12	0,00
(5)	Teledyne Technologies Inc	Goldman Sachs International	18	0,00
(22)	Teleflex Inc	Goldman Sachs International	1.283	0,00
(1)	Tempus AI Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(261)	Tempus AI Inc	Morgan Stanley	7.657	0,00
(411)	Tenable Holdings Inc	Goldman Sachs International	501	0,00
1.172	Teradata Corp	Morgan Stanley	8.753	0,00
(483)	Terreno Realty Corp	Morgan Stanley	906	0,00
(1.593)	Terreno Realty Corp	Goldman Sachs International	3.011	0,00
(1.814)	Tesla Inc	Goldman Sachs International	52.227	0,01
91	Tesla Inc	Morgan Stanley	15.578	0,01
(214)	Tetra Tech Inc	Goldman Sachs International	193	0,00
(494)	Texas Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs International	2.747	0,00
(134)	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs International	581	0,00
(154)	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	713	0,00
897	Texas Pacific Land Corp	Goldman Sachs International	6.587	0,00
(108)	Texas Pacific Land Corp	Morgan Stanley	5.642	0,00
(105)	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	260	0,00
(99)	Textron Inc	Goldman Sachs International	76	0,00
(1.708)	TG Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	2.674	0,00
(6)	Thermon Group Holdings Inc	Goldman Sachs International	14	0,00
117	Thor Industries Inc	Goldman Sachs International	104	0,00
(18.107)	ThredUp Inc Class A	Goldman Sachs International	28.075	0,01
(431)	TIC Solutions Inc	Goldman Sachs International	94	0,00
(59)	Tidewater Inc	Goldman Sachs International	352	0,00
(3)	Timken Co	Goldman Sachs International	9	0,00
8.995	Tiptree Inc	Goldman Sachs International	540	0,00
(135)	Titan International Inc	Goldman Sachs International	50	0,00
(801)	TJX Cos Inc	Goldman Sachs International	2.483	0,00
366	TJX Cos Inc	Morgan Stanley	10.696	0,00
(150)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	921	0,00
27	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs International	201	0,00
(1)	Toast Inc Class A	Goldman Sachs International	1	0,00
(18)	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs International	94	0,00
(40)	Tompkins Financial Corp	Goldman Sachs International	120	0,00
(45)	Tootsie Roll Industries Inc	Goldman Sachs International	54	0,00
(15)	TopBuild Corp	Goldman Sachs International	171	0,00
(40)	TopBuild Corp	Morgan Stanley	1.253	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
160	Toro Co	Goldman Sachs International	824	0,00
(76)	Towne Bank	Goldman Sachs International	183	0,00
(13)	TPG RE Finance Trust Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(3.030)	Tractor Supply Co	Goldman Sachs International	8.762	0,00
(1.631)	Trane Technologies Plc	Goldman Sachs International	4.563	0,00
(1)	Transcat Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
10	TransDigm Group Inc	Goldman Sachs International	407	0,00
(119)	TransMedics Group Inc	Goldman Sachs International	178	0,00
(17)	Travel & Leisure Co	Goldman Sachs International	4	0,00
658	Traverse Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	15.758	0,01
(39)	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs International	12	0,00
39	Trex Co Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(516)	Trex Co Inc	Morgan Stanley	30	0,00
(337)	Tri Pointe Homes Inc	Goldman Sachs International	752	0,00
(7)	TriCo Bancshares	Goldman Sachs International	21	0,00
(154)	Trimble Inc	Goldman Sachs International	280	0,00
(383)	Trimble Inc	Morgan Stanley	1.645	0,00
(7)	TriNet Group Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(213)	Trinity Industries Inc	Goldman Sachs International	400	0,00
(24.277)	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs International	51.895	0,01
(13)	Tronox Holdings Plc	Goldman Sachs International	4	0,00
11	Trupanion Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(62)	Trustmark Corp	Goldman Sachs International	113	0,00
(1.881)	TTM Technologies Inc	Goldman Sachs International	5.737	0,00
(9)	Tutor Perini Corp	Goldman Sachs International	7	0,00
(1.916)	TXNM Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(67)	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	7.363	0,00
(529)	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	137	0,00
369	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	5.303	0,00
64	Ubiquiti Inc	Morgan Stanley	10.137	0,00
(893)	UDR Inc	Morgan Stanley	4.185	0,00
(1.010)	UFP Industries Inc	Goldman Sachs International	1.384	0,00
(104)	UGI Corp	Goldman Sachs International	79	0,00
944	UGI Corp	Morgan Stanley	7.713	0,00
(614)	U-Haul Holding Co	Morgan Stanley	2.433	0,00
2.586	UiPath Inc Class A	Morgan Stanley	8.972	0,00
101	Ultra Beauty Inc	Goldman Sachs International	1.621	0,00
(59)	Ultra Clean Holdings Inc	Goldman Sachs International	18	0,00
(3)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	40	0,00
3.581	UMB Financial Corp	Goldman Sachs International	14.015	0,00
(12)	UMH Properties Inc	Goldman Sachs International	1	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.701	Unicredit SpA	Goldman Sachs International	26.391	0,01
5.000	Unilever Plc	Goldman Sachs International	1.800	0,00
(167)	Union Pacific Corp	Goldman Sachs International	1.419	0,00
2.517	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs International	739	0,00
517	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	7.349	0,00
(2.751)	United Bankshares Inc	Goldman Sachs International	3.466	0,00
(1.486)	United Community Banks Inc	Goldman Sachs International	1.575	0,00
(13)	United Fire Group Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(9)	United Parcel Service Inc Class B	Goldman Sachs International	26	0,00
(2)	United Rentals Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(3)	United States Lime & Minerals Inc	Goldman Sachs International	22	0,00
(1)	United Therapeutics Corp	Goldman Sachs International	13	0,00
(246)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs International	4.192	0,00
(3)	Unitil Corp	Goldman Sachs International	4	0,00
7.226	Unity Software Inc	Goldman Sachs International	31.123	0,01
(2.679)	Universal Health Services Inc Class B	Goldman Sachs International	16.878	0,01
226	Universal Health Services Inc Class B	Morgan Stanley	10.947	0,00
(6)	Univest Financial Corp	Goldman Sachs International	13	0,00
213	Unum Group	Goldman Sachs International	64	0,00
(1.029)	Upstart Holdings Inc	Goldman Sachs International	2.387	0,00
(23)	Upwork Inc	Goldman Sachs International	36	0,00
(7.655)	Uranium Energy Corp	Goldman Sachs International	5.253	0,00
(1.605)	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs International	7.418	0,00
(278)	US Bancorp	Goldman Sachs International	101	0,00
12.990	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs International	12.927	0,01
(111)	US Physical Therapy Inc	Goldman Sachs International	340	0,00
(99)	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs International	68	0,00
(15)	Utz Brands Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
6.758	Vale SA	Goldman Sachs International	964	0,00
(91)	Valero Energy Corp	Goldman Sachs International	465	0,00
41.119	Valley National Bancorp	Goldman Sachs International	42.224	0,01
91	Valmont Industries Inc	Morgan Stanley	8.699	0,00
282	Valterra Platinum Ltd	Goldman Sachs International	2.091	0,00
(99)	Valvoline Inc	Goldman Sachs International	197	0,00
(596)	Valvoline Inc	Morgan Stanley	1.022	0,00
(2.096)	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs International	435	0,00
(17)	Veeco Instruments Inc	Goldman Sachs International	37	0,00
(211)	Veracyte Inc	Goldman Sachs International	302	0,00
530	Veralto Corp	Morgan Stanley	1.851	0,00
(23)	Vericel Corp	Goldman Sachs International	11	0,00
101	VeriSign Inc	Goldman Sachs International	106	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
24	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs International	131	0,00
(1.450)	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	2.838	0,00
(2.687)	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs International	168	0,00
(12)	Vertex Inc Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
(152)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	357	0,00
(42)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	540	0,00
(90)	Vertiv Holdings Co Class A	Goldman Sachs International	2.663	0,00
(14)	Verve Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(73)	Vestis Corp	Goldman Sachs International	46	0,00
(4.795)	VF Corp	Goldman Sachs International	2.941	0,00
(2.264)	Viasat Inc	Goldman Sachs International	1.963	0,00
(752)	Viavi Solutions Inc	Goldman Sachs International	45	0,00
(6.092)	VICI Properties Inc	Morgan Stanley	526	0,00
57	Vicor Corp	Goldman Sachs International	799	0,00
1.925	Victoria's Secret & Co	Goldman Sachs International	601	0,00
(44)	Victory Capital Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	11	0,00
4.626	Viking Holdings Ltd	Goldman Sachs International	25.266	0,01
(531)	Viking Therapeutics Inc	Morgan Stanley	21	0,00
(1)	Village Super Market Inc Class A	Goldman Sachs International	3	0,00
(449)	Viper Energy Inc Class A	Morgan Stanley	141	0,00
15.000	Viper Energy Inc Class A	Goldman Sachs International	12.088	0,00
(13)	Viridian Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
(124)	Virtu Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	7	0,00
3.413	Visa Inc Class A	Goldman Sachs International	40.801	0,01
(331)	Vishay Intertechnology Inc	Goldman Sachs International	218	0,00
(1.572)	Vistra Corp	Goldman Sachs International	12.874	0,01
(6)	Vital Farms Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(5)	Vitesse Energy Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(2.557)	Volkswagen AG	Goldman Sachs International	2.957	0,00
(69)	Vontier Corp	Goldman Sachs International	8	0,00
(115)	Vornado Realty Trust	Goldman Sachs International	164	0,00
504	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	2.481	0,00
3.648	Voya Financial Inc	Goldman Sachs International	15.359	0,01
(1.566)	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs International	12.121	0,00
(101)	WaFd Inc	Goldman Sachs International	112	0,00
(2.867)	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs International	37	0,00
(44)	Walker & Dunlop Inc	Goldman Sachs International	95	0,00
6.026	Walmart Inc	Goldman Sachs International	23.656	0,01
2.496	Walt Disney Co	Morgan Stanley	21.113	0,01
135	Walt Disney Co	Goldman Sachs International	1.048	0,00
(313)	Warby Parker Inc Class A	Goldman Sachs International	1.581	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.341	Warner Bros Discovery Inc	Morgan Stanley	41.845	0,01
(13.822)	Warner Bros Discovery Inc	Goldman Sachs International	12.302	0,01
(3)	Washington Trust Bancorp Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(23)	Waters Corp	Goldman Sachs International	110	0,00
(18)	Watsco Inc	Goldman Sachs International	168	0,00
(90)	Watsco Inc	Morgan Stanley	10.118	0,00
(443)	Watts Water Technologies Inc Class A	Goldman Sachs International	2.321	0,00
(15)	WD-40 Co	Goldman Sachs International	142	0,00
(42)	Weatherford International Plc	Goldman Sachs International	31	0,00
(29)	Webster Financial Corp	Goldman Sachs International	35	0,00
606	Webster Financial Corp	Morgan Stanley	1.843	0,00
(12.317)	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs International	59.206	0,02
(3)	Weis Markets Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
217	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs International	373	0,00
(369)	Welltower Inc	Morgan Stanley	972	0,00
(51)	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs International	34	0,00
(85)	WesBanco Inc	Goldman Sachs International	167	0,00
(1.377)	WESCO International Inc	Goldman Sachs International	25.107	0,01
5.074	Western Alliance Bancorp	Goldman Sachs International	25.991	0,01
114	Western Digital Corp	Goldman Sachs International	1.597	0,00
795	Western Digital Corp	Morgan Stanley	102.684	0,03
(5)	Westlake Corp	Goldman Sachs International	4	0,00
(274)	Westlake Corp	Morgan Stanley	5.471	0,00
(6)	Westrock Coffee Co	Goldman Sachs International	1	0,00
(1)	WEX Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(1.439)	Weyerhaeuser Co	Morgan Stanley	2.734	0,00
(17)	Whirlpool Corp	Goldman Sachs International	87	0,00
(226)	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	2.049	0,00
155	Whitestone REIT	Goldman Sachs International	45	0,00
(1)	Willdan Group Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
13.784	Williams Cos Inc	Goldman Sachs International	17.445	0,01
(602)	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs International	6.793	0,00
(281)	Wingstop Inc	Goldman Sachs International	4.001	0,00
(2)	Winmark Corp	Goldman Sachs International	53	0,00
(18)	Wintrust Financial Corp	Goldman Sachs International	27	0,00
(780)	Wolverine World Wide Inc	Goldman Sachs International	157	0,00
(484)	Workiva Inc	Goldman Sachs International	24	0,00
(184)	Worthington Enterprises Inc	Goldman Sachs International	1.135	0,00
(546)	WP Carey Inc	Goldman Sachs International	744	0,00
(2.751)	WP Carey Inc	Morgan Stanley	2.795	0,00
(65)	WSFS Financial Corp	Goldman Sachs International	183	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 2,73% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(130)	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	2.436	0,00
(17)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	33	0,00
(72)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs International	426	0,00
6.392	Xcel Energy Inc	Goldman Sachs International	2.680	0,00
(6.315)	XP Inc Class A	Morgan Stanley	7.835	0,00
(133)	XPO Inc	Morgan Stanley	792	0,00
(35)	XPO Inc	Goldman Sachs International	377	0,00
(8.828)	Xylem Inc	Goldman Sachs International	60.540	0,02
181	YETI Holdings Inc	Goldman Sachs International	118	0,00
(19)	Yext Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(2.869)	Yum! Brands Inc	Goldman Sachs International	6.959	0,00
(7)	Zebra Technologies Corp Class A	Goldman Sachs International	157	0,00
(14)	Ziff Davis Inc	Goldman Sachs International	19	0,00
(332)	Zillow Group Inc Class C	Goldman Sachs International	53	0,00
(442)	Zillow Group Inc Class C	Morgan Stanley	11	0,00
(334)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Morgan Stanley	1.122	0,00
(195)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.179	0,00
665	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	2.529	0,00
(10)	Zoetis Inc	Goldman Sachs International	398	0,00
(1)	Zoom Video Communications Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
322	Zoom Video Communications Inc Class A	Morgan Stanley	3.823	0,00
1.559	ZoomInfo Technologies Inc	Goldman Sachs International	563	0,00
(1.900)	ZoomInfo Technologies Inc	Morgan Stanley	833	0,00
(780)	Zscaler Inc	Goldman Sachs International	15.127	0,01
(46)	Zscaler Inc	Morgan Stanley	1.003	0,00
3.300	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Goldman Sachs International	4.221	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			10.026.358	2,73

Contratos de swap de rentabilidad total 0,18% (31 de diciembre de 2024: 0,33%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
37.399.774 USD	05/02/2026	4,27 ¹	JPMorgan Basket JPMFOR4L ²	469.101	0,13
18.258.033 USD	12/07/2027	0,00 ³	Goldman Sachs GSVIDI2N RESET Index ⁴	110.833	0,03
(2.212.692) USD	01/03/2027	3,39 ⁵	Morgan Stanley Basket MSABUTXA ⁶	49.690	0,02
(877.229) USD	06/11/2026	3,39 ⁵	Morgan Stanley Basket MSARUQQQ ⁶	8.254	0,00
(709.553) USD	13/04/2027	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSBTU ⁶	4.760	0,00
(164.270) USD	03/01/2029	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ⁶	4.311	0,00
(916.084) USD	06/11/2026	3,39 ⁵	Morgan Stanley Basket MSARUXLK ⁶	4.055	0,00
(489.921) USD	09/06/2026	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ⁶	3.616	0,00
(369.992) USD	05/11/2026	3,39 ⁵	Morgan Stanley Basket MSARUQQQ ⁶	1.945	0,00
(446.763) USD	13/04/2027	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ⁶	1.529	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *swap* de rentabilidad total 0,18% (31 de diciembre de 2024: 0,33%) (cont.)

Importe nacional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(99.219) USD	06/11/2026	3,34 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUXB ⁶	1.348	0,00
(166.374) USD	04/01/2028	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSBTU ⁶	1.208	0,00
115.885 USD	03/01/2029	0,80 ³	Morgan Stanley Basket MSCBSBTU ⁶	950	0,00
39.629 USD	03/01/2029	0,43 ³	Morgan Stanley Basket MSCBSEYU ⁶	774	0,00
266.868 USD	06/11/2026	4,07 ⁵	Morgan Stanley Basket MSARUXLV ⁶	9	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				662.383	0,18

¹El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de *swap* de rentabilidad total.²La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.³Coste de financiación fijo.⁴La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es Goldman Sachs International.⁵El FEDEF a 1 día es la referencia para este contrato de *swap* de rentabilidad total.⁶La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es Morgan Stanley.Contratos de *swap* de volatilidad 0,19% (31 de diciembre de 2024: 0,91%)

Importe nacional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Plusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
15.000.000 USD	16/01/2026	Morgan Stanley	MS 17 Names US Basket	409.145	0,12
10.006.200 USD	16/01/2026	UBS	UBS 34 Names US Basket	257.378	0,07
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad[∞]				666.523	0,19

¹Los contratos de *swap* de volatilidad están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones del *swap*.

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	147.510.027	40,20

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
50.000 AUD	5.204.788 JPY	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(67)	(0,00)
50.000 AUD	33.498 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(153)	(0,00)
70.000 AUD	7.284.014 JPY	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	(77)	(0,00)
600.000 AUD	62.794.674 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(813)	(0,00)
9.600.000 AUD	8.798.384 CAD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(19.193)	(0,01)
11.359.175 AUD	7.590.213 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(14.828)	(0,00)
2.854.845 AUD	1.625.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(5.417)	(0,00)
3.521.520 AUD	1.750.000 GBP	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(5.332)	(0,00)
270.000 AUD	181.055 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	8	(992)	(0,00)
60.000 AUD	40.249 USD	18/03/2026	UBS AG	2	(235)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
37.083.036 BRL	6.857.387 USD	05/01/2026	Banco Santander SA	1	(90.101)	(0,03)
38.908.557 BRL	7.166.800 USD	02/01/2026	Banco Santander SA	1	(66.374)	(0,02)
380.000 BRL	68.713 USD	18/03/2026	Citibank NA	2	(522)	(0,00)
400.000 BRL	72.537 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	(758)	(0,00)
18.877.947 BRL	3.500.000 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	36	(54.964)	(0,00)
1.396.528 BRL	256.002 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(1.820)	(0,00)
340.000 BRL	61.787 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(775)	(0,00)
3.400.986 BRL	622.276 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(3.263)	(0,00)
380.000 CAD	278.378 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	4	(298)	(0,00)
110.000 CAD	1.467.121 MXN	18/03/2026	BNP Paribas	2	(526)	(0,00)
440.000 CAD	322.690 USD	18/03/2026	Citibank NA	4	(703)	(0,00)
110.000 CAD	80.571 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(74)	(0,00)
320.000 CAD	234.937 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(765)	(0,00)
10.000 CAD	132.671 MXN	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(8)	(0,00)
190.000 CAD	2.522.062 MXN	18/03/2026	HSBC Bank Plc	3	(241)	(0,00)
6.679.713 CAD	4.880.356 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(5.251)	(0,00)
181.866 CAD	200.000 AUD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(647)	(0,00)
640.000 CAD	469.425 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	2	(1.080)	(0,00)
440.000 CAD	322.389 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(402)	(0,00)
80.000 CAD	58.543 USD	18/03/2026	UBS AG	1	(0)	(0,00)
251.746 CHF	319.047 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(936)	(0,00)
290.000 CHF	369.589 USD	18/03/2026	Citibank NA	3	(726)	(0,00)
30.000 CHF	38.319 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	(161)	(0,00)
1.276.068 CHF	1.375.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(3.279)	(0,00)
2.652.938 CHF	2.500.000 GBP	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	(10.671)	(0,00)
1.500.000 CHF	297.538.640 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(4.599)	(0,00)
4.750.000 CHF	6.034.679 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(33.165)	(0,01)
1.233.368 CHF	1.563.106 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(4.600)	(0,00)
340.000 CHF	434.000 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	10	(1.541)	(0,00)
601.444 CHF	761.180 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(1.185)	(0,00)
266.731 CHF	337.322 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(276)	(0,00)
120.000 CHF	153.113 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(480)	(0,00)
53.170.000 COP	13.765 USD	18/03/2026	BNP Paribas	1	(30)	(0,00)
150.830.000 COP	39.866 USD	18/03/2026	Citibank NA	1	(903)	(0,00)
159.200.000 COP	41.395 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(269)	(0,00)
57.360.000 COP	14.872 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(54)	(0,00)
376.644.522 COP	100.000 USD	29/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(1.632)	(0,00)
1.901.050.000 COP	500.000 USD	26/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(2.628)	(0,00)
751.099.686 COP	200.000 USD	02/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(4.295)	(0,00)
155.470.000 COP	40.351 USD	18/03/2026	Morgan Stanley	1	(189)	(0,00)
3.200.000 CZK	51.591.685 HUF	18/03/2026	Barclays Bank Plc	9	(1.398)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.690.000 CZK	27.320.004 HUF	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	(961)	(0,00)
2.040.000 CZK	99.307 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(79)	(0,00)
1.830.000 CZK	29.386.830 HUF	18/03/2026	Goldman Sachs International	3	(444)	(0,00)
3.000.000 CZK	48.229.318 HUF	18/03/2026	HSBC Bank Plc	4	(891)	(0,00)
710.000 CZK	34.563 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	1	(28)	(0,00)
120.000 EUR	141.642 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	2	(230)	(0,00)
157.942 EUR	670.000 PLN	18/03/2026	Barclays Bank Plc	7	(162)	(0,00)
40.000 EUR	15.633.924 HUF	18/03/2026	Barclays Bank Plc	3	(454)	(0,00)
60.000 EUR	23.290.463 HUF	18/03/2026	BNP Paribas	3	(193)	(0,00)
61.241 EUR	260.000 PLN	18/03/2026	Citibank NA	2	(122)	(0,00)
60.000 EUR	23.647.521 HUF	18/03/2026	Citibank NA	4	(1.280)	(0,00)
80.000 GBP	94.369 USD	18/03/2026	Citibank NA	2	(94)	(0,00)
50.000 EUR	19.729.418 HUF	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	(1.136)	(0,00)
326.529 EUR	1.390.000 PLN	18/03/2026	Goldman Sachs International	6	(1.684)	(0,00)
20.000 EUR	7.818.373 HUF	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	(232)	(0,00)
100.000 EUR	118.261 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	4	(419)	(0,00)
70.000 EUR	12.852.286 JPY	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(17)	(0,00)
230.000 GBP	12.371.978 TRY	18/03/2026	Goldman Sachs International	4	(1.752)	(0,00)
100.000 EUR	38.875.752 HUF	18/03/2026	HSBC Bank Plc	4	(497)	(0,00)
50.000 EUR	2.686.498 TRY	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	(313)	(0,00)
30.000 EUR	35.429 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	(76)	(0,00)
60.000 EUR	3.236.583 TRY	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(658)	(0,00)
17.600.000 EUR	15.458.305 GBP	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(112.826)	(0,03)
8.375.000 EUR	13.523.921 CAD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	(30.024)	(0,01)
4.500.000 EUR	7.982.670 AUD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(36.313)	(0,01)
1.940.079 EUR	2.290.404 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(10.899)	(0,00)
250.000 EUR	2.729.630 SEK	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(2.496)	(0,00)
400.000 EUR	154.765.550 HUF	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(3.130)	(0,00)
200.000 EUR	846.067 PLN	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(333)	(0,00)
6.375.000 EUR	75.623.058 NOK	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(7.598)	(0,00)
1.700.000 EUR	313.306.218 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(3.069)	(0,00)
500.000 EUR	466.787 CHF	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(2.297)	(0,00)
100.000 EUR	18.392.000 JPY	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	1	(227)	(0,00)
820.000 EUR	968.051 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	12	(1.738)	(0,00)
10.000 EUR	3.878.378 HUF	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(22)	(0,00)
11.767 EUR	50.000 PLN	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(35)	(0,00)
90.000 EUR	16.541.609 JPY	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(132)	(0,00)
11.141.774 EUR	13.145.366 USD	18/03/2026	UBS AG	9	(15.524)	(0,01)
21.231 EUR	90.000 PLN	18/03/2026	UBS AG	1	(4)	(0,00)
560.000 GBP	755.721 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	9	(2.630)	(0,00)
1.308.882 GBP	1.500.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(1.933)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.125.000 GBP	2.271.221 AUD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(1.499)	(0,00)
1.812.033 GBP	2.447.489 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(10.234)	(0,00)
190.000 GBP	256.281 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	5	(769)	(0,00)
50.000 GBP	67.428 USD	18/03/2026	UBS AG	2	(188)	(0,00)
397.833.378 HUF	24.980.000 CZK	18/03/2026	BNP Paribas	3	(4.014)	(0,00)
11.789.580 HUF	740.000 CZK	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(106)	(0,00)
7.716.819 HUF	20.000 EUR	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(78)	(0,00)
6.546.388 HUF	410.000 CZK	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	(15)	(0,00)
19.267.730 HUF	50.000 EUR	18/03/2026	UBS AG	1	(269)	(0,00)
618.202 IDR	37 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(0)	(0,00)
180.000 ILS	56.604 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(113)	(0,00)
21.210.000 INR	234.728 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	(282)	(0,00)
77.880.000 INR	861.383 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	9	(533)	(0,00)
25.603.206 INR	285.524 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(662)	(0,00)
50.773 INR	569 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(4)	(0,00)
5.530.000 INR	61.166 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	1	(40)	(0,00)
4.520.000 INR	49.966 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(4)	(0,00)
5.290.000 JPY	34.339 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	2	(379)	(0,00)
7.342.201 JPY	40.000 EUR	18/03/2026	Barclays Bank Plc	2	(4)	(0,00)
228.774.951 JPY	1.501.744 USD	15/01/2026	BNP Paribas	5	(40.859)	(0,02)
3.636.881 JPY	20.000 EUR	18/03/2026	BNP Paribas	2	(222)	(0,00)
45.447.180 JPY	440.000 AUD	18/03/2026	Citibank NA	4	(1.684)	(0,00)
2.067.361 JPY	10.000 GBP	18/03/2026	Citibank NA	1	(176)	(0,00)
10.704.275 JPY	120.000 NZD	18/03/2026	Citibank NA	4	(478)	(0,00)
9.086.085 JPY	50.000 EUR	18/03/2026	Citibank NA	3	(592)	(0,00)
3.628.218 JPY	20.000 EUR	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(276)	(0,00)
6.820.000 JPY	44.086 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	(304)	(0,00)
620.809.291 JPY	4.013.688 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	(49.396)	(0,02)
4.184.936 JPY	20.000 GBP	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	(30)	(0,00)
5.420.000 JPY	35.315 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(521)	(0,00)
21.909.995 JPY	120.000 EUR	18/03/2026	Goldman Sachs International	7	(761)	(0,00)
13.247.597 JPY	130.000 AUD	18/03/2026	Goldman Sachs International	3	(1.653)	(0,00)
37.240.000 JPY	241.176 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	10	(2.110)	(0,00)
429.294.682 JPY	3.800.000 CAD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	(32.293)	(0,01)
343.763.138 JPY	1.750.000 CHF	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	(16.123)	(0,00)
896.552.349 JPY	5.763.982 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(39.404)	(0,01)
804.376.211 JPY	4.400.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	7	(33.776)	(0,00)
234.000.648 JPY	1.125.000 GBP	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(19.050)	(0,01)
268.652.084 JPY	2.600.000 AUD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(18.557)	(0,01)
17.905.560 JPY	200.000 NZD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(725)	(0,00)
12.780.397 JPY	85.428 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(3.816)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
18.410.000 JPY	119.657 USD	18/03/2026	Royal Bank of Canada	1	(1.472)	(0,00)
19.441.695 JPY	190.000 AUD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	5	(1.904)	(0,00)
2.683.272 JPY	30.000 NZD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	1	(73)	(0,00)
32.908.782 JPY	180.000 EUR	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	12	(856)	(0,00)
248.426.739 JPY	1.625.048 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	(38.674)	(0,01)
77.010.000 JPY	498.728 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	13	(4.356)	(0,00)
4.461.173 JPY	50.000 NZD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(192)	(0,00)
1.199.122.477 JPY	7.838.491 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	17	(181.271)	(0,06)
92.623.825 JPY	900.000 AUD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	13	(5.601)	(0,00)
28.990.181 JPY	160.000 GBP	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	13	(2.445)	(0,00)
74.597.917 JPY	360.000 GBP	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	28	(5.237)	(0,00)
2.066.675 JPY	10.000 GBP	18/03/2026	UBS AG	1	(180)	(0,00)
329.254.394 JPY	2.141.474 USD	15/01/2026	UBS AG	3	(38.959)	(0,01)
32.972.047 JPY	320.000 AUD	18/03/2026	UBS AG	8	(1.741)	(0,00)
755.470.000 KRW	528.417 USD	18/03/2026	Citibank NA	10	(3.374)	(0,00)
820.220.000 KRW	573.637 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	9	(3.593)	(0,00)
476.040.000 KRW	333.363 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	5	(2.521)	(0,00)
848.006.124 KRW	590.297 USD	30/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(2.096)	(0,00)
47.884 KRW	33 USD	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(0)	(0,00)
765.864 KRW	544 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(13)	(0,00)
661.991 MXN	50.000 CAD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	(31)	(0,00)
1.170.000 MXN	64.736 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	(122)	(0,00)
132.278 MXN	10.000 CAD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(13)	(0,00)
2.270.000 MXN	125.693 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	(332)	(0,00)
15.500.000 MXN	863.282 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(1.951)	(0,00)
4.767.020 MXN	360.000 CAD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(184)	(0,00)
2.690.000 NOK	267.899 USD	18/03/2026	Citibank NA	5	(1.270)	(0,00)
1.600.000 NOK	159.246 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	3	(656)	(0,00)
27.010.726 NOK	2.686.634 USD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	4	(8.552)	(0,00)
230.000 NOK	22.918 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	(121)	(0,00)
11.927.703 NOK	1.191.320 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(8.701)	(0,00)
2.015.694 NOK	200.000 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(146)	(0,00)
221 NOK	22 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(0)	(0,00)
470.000 NOK	46.714 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	1	(128)	(0,00)
6.187.730 NOK	615.512 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(2.006)	(0,00)
3.960.000 NOK	394.103 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	7	(1.593)	(0,00)
9.308.267 NOK	932.227 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(9.323)	(0,00)
270.000 NOK	26.775 USD	18/03/2026	UBS AG	1	(13)	(0,00)
9.295.277 NOK	924.937 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(3.321)	(0,00)
220.000 NZD	127.916 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	3	(1.059)	(0,00)
1.067.613 NZD	619.418 USD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(5.231)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
60.000 NZD	5.392.904 JPY	18/03/2026	Citibank NA	2	(23)	(0,00)
640.000 NZD	373.024 USD	18/03/2026	Citibank NA	7	(3.984)	(0,00)
30.000 NZD	2.720.922 JPY	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(168)	(0,00)
2.680.618 NZD	1.555.226 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(13.093)	(0,00)
640.000 NZD	373.369 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	12	(4.333)	(0,00)
160.000 NZD	93.004 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	5	(745)	(0,00)
8.200.000 NZD	743.434.210 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	6	(29.735)	(0,01)
3.212.672 NZD	2.800.000 AUD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(19.171)	(0,01)
290.000 NZD	168.662 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	7	(1.441)	(0,00)
3.101.198 NZD	1.799.462 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	7	(15.455)	(0,00)
230.000 NZD	134.176 USD	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	2	(1.553)	(0,00)
528.142 NZD	304.759 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(923)	(0,00)
100.000 NZD	9.000.236 JPY	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(116)	(0,00)
350.000 NZD	204.448 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(2.631)	(0,00)
542.807 NZD	313.800 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(1.528)	(0,00)
100.000 NZD	58.199 USD	18/03/2026	UBS AG	2	(536)	(0,00)
9.260.000 PHP	156.973 USD	18/03/2026	Barclays Bank Plc	2	(360)	(0,00)
540.000 PHP	9.177 USD	18/03/2026	BNP Paribas	1	(44)	(0,00)
5.950.000 PHP	101.314 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	(683)	(0,00)
7.930.000 PHP	135.034 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(916)	(0,00)
390.000 PLN	108.563 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	4	(128)	(0,00)
10.414.588 PLN	2.900.000 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	6	(3.314)	(0,00)
421.473 PLN	100.000 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(268)	(0,00)
290.000 PLN	68.559 EUR	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(161)	(0,00)
140.000 PLN	39.004 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(79)	(0,00)
190.000 RON	43.672 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	(35)	(0,00)
690.000 SEK	75.374 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(242)	(0,00)
4.582.131 SEK	500.000 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(2.722)	(0,00)
2.282.686 SEK	2.500.000 NOK	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(142)	(0,00)
480.000 SGD	375.836 USD	18/03/2026	Citibank NA	2	(829)	(0,00)
270.000 SGD	211.644 USD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(703)	(0,00)
300.000 SGD	234.429 USD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(50)	(0,00)
210.000 SGD	164.207 USD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	(141)	(0,00)
256.710 SGD	200.000 USD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(255)	(0,00)
110.000 SGD	86.097 USD	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(158)	(0,00)
420.000 SGD	328.316 USD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(185)	(0,00)
3.150.000 THB	100.582 USD	18/03/2026	BNP Paribas	4	(75)	(0,00)
11.270.000 TRY	4.197.014 ZAR	18/03/2026	Goldman Sachs International	3	(3.498)	(0,00)
28.122.750 TWD	900.000 USD	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(5.276)	(0,00)
3.128.585 TWD	100.000 USD	20/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(497)	(0,00)
9.358.880 TWD	300.000 USD	12/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(2.189)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.413.378 USD	7.918.379 BRL	03/02/2026	Banco Santander SA	1	(20.397)	(0,01)
6.663.618 USD	37.083.036 BRL	05/01/2026	Banco Santander SA	1	(103.668)	(0,03)
30.922 USD	28.250.000 CLP	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	(459)	(0,00)
170.450 USD	15.520.000 INR	18/03/2026	Barclays Bank Plc	3	(1.101)	(0,00)
39.936 USD	30.000 GBP	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	(408)	(0,00)
129.437 USD	110.000 GBP	18/03/2026	Barclays Bank Plc	1	(191)	(0,00)
628.209 USD	500.000 CHF	18/03/2026	Barclays Bank Plc	2	(7.760)	(0,00)
1.489.698 USD	1.920.000 SGD	18/03/2026	BNP Paribas	1	(10.333)	(0,00)
3.296.616 USD	2.826.574 EUR	15/01/2026	BNP Paribas	5	(24.643)	(0,01)
3.907.082 USD	2.974.869 GBP	15/01/2026	BNP Paribas	6	(94.225)	(0,04)
1.367.806 USD	81.130.000 PHP	18/03/2026	BNP Paribas	2	(4.331)	(0,00)
144.964 USD	810.000 BRL	18/03/2026	BNP Paribas	2	(388)	(0,00)
39.847 USD	1.250.000 THB	18/03/2026	BNP Paribas	3	(37)	(0,00)
8.082 USD	370.000 TRY	18/03/2026	BNP Paribas	1	(77)	(0,00)
1.393.108 USD	14.218.925 NOK	15/01/2026	BNP Paribas	2	(16.682)	(0,01)
186.852 USD	680.000 PLN	18/03/2026	BNP Paribas	3	(2.215)	(0,00)
42.285 USD	430.000 NOK	18/03/2026	BNP Paribas	3	(335)	(0,00)
312.356 USD	2.928.778 SEK	15/01/2026	BNP Paribas	1	(5.509)	(0,00)
5.544.454 USD	8.419.273 AUD	15/01/2026	BNP Paribas	3	(70.353)	(0,03)
84.181 USD	77.030.000 CLP	18/03/2026	BNP Paribas	1	(1.386)	(0,00)
127 USD	905 CNY	15/01/2026	BNP Paribas	1	(2)	(0,00)
310.757 USD	431.581 CAD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(4.242)	(0,00)
514.760 USD	904.309 NZD	15/01/2026	BNP Paribas	1	(5.481)	(0,00)
1.243.334 USD	986.276 CHF	15/01/2026	BNP Paribas	2	(2.943)	(0,00)
220.523 USD	9.837.222 TRY	15/01/2026	BNP Paribas	1	(6.680)	(0,00)
28.326 USD	4.420.000 JPY	18/03/2026	Citibank NA	1	(48)	(0,00)
58.816 USD	50.000 EUR	18/03/2026	Citibank NA	1	(106)	(0,00)
75.917 USD	530.000 CNY	18/03/2026	Citibank NA	3	(341)	(0,00)
127.858 USD	1.180.000 SEK	18/03/2026	Citibank NA	4	(628)	(0,00)
4.069.629 USD	368.930.000 INR	18/03/2026	Citibank NA	11	(8.340)	(0,00)
706.666 USD	910.000 SGD	18/03/2026	Citibank NA	2	(4.286)	(0,00)
177.089 USD	58.850.000 HUF	18/03/2026	Citibank NA	7	(2.056)	(0,00)
328.222 USD	1.850.000 BRL	18/03/2026	Citibank NA	9	(3.754)	(0,00)
43.743 USD	910.000 CZK	18/03/2026	Citibank NA	1	(521)	(0,00)
29.798 USD	130.000 RON	18/03/2026	Citibank NA	1	(59)	(0,00)
32.669 USD	29.580.000 CLP	18/03/2026	Citibank NA	1	(189)	(0,00)
23.175 USD	89.860.000 COP	18/03/2026	Citibank NA	1	(38)	(0,00)
8.303 USD	30.000 PLN	18/03/2026	Citibank NA	1	(39)	(0,00)
35.225 USD	2.090.000 PHP	18/03/2026	Citibank NA	1	(122)	(0,00)
305.889 USD	3.110.000 NOK	18/03/2026	Citibank NA	7	(2.372)	(0,00)
21.764 USD	30.000 CAD	18/03/2026	Citibank NA	1	(189)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
219.037 USD	1.530.000 CNY	18/03/2026	Deutsche Bank AG	10	(1.106)	(0,00)
217.148 USD	187.164 EUR	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(2.772)	(0,00)
11.295 USD	670.000 PHP	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(37)	(0,00)
26.675 USD	40.000 AUD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(1)	(0,00)
38.083 USD	56.150.000 KRW	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(941)	(0,00)
5.112.253 USD	48.370.116 SEK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	6	(137.432)	(0,05)
262.440 USD	5.460.000 CZK	18/03/2026	Deutsche Bank AG	3	(3.141)	(0,00)
6.213.461 USD	9.542.906 AUD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	6	(150.694)	(0,04)
125.811 USD	3.970.000 THB	18/03/2026	Deutsche Bank AG	3	(860)	(0,00)
507.990 USD	9.428.453 MXN	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	(15.894)	(0,00)
1.042.917 USD	1.832.702 NZD	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(11.419)	(0,01)
37.514 USD	120.000 ILS	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	(148)	(0,00)
508.717 USD	10.733.411 CZK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	1	(12.873)	(0,01)
35.416 USD	360.000 NOK	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(267)	(0,00)
2.020.420 USD	20.598.115 NOK	15/01/2026	Deutsche Bank AG	4	(21.860)	(0,01)
1.285.112 USD	1.024.478 CHF	15/01/2026	Deutsche Bank AG	3	(9.438)	(0,00)
39.605 USD	154.710.000 COP	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	(360)	(0,00)
511.723 USD	8.824.230 ZAR	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	(20.482)	(0,01)
892.793 USD	679.365 GBP	15/01/2026	Deutsche Bank AG	2	(20.978)	(0,01)
132.288 USD	170.000 SGD	18/03/2026	Deutsche Bank AG	1	(527)	(0,00)
47.698 USD	870.000 MXN	18/03/2026	Deutsche Bank AG	2	(348)	(0,00)
4.225.149 USD	7.867.095.900 NGN	13/01/2026	Goldman Sachs International	4	(1.191.677)	(0,33)
30.253 USD	280.000 SEK	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	(234)	(0,00)
4.065.838 USD	5.701.000 CAD	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	(95.161)	(0,03)
102 USD	1.888 MXN	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(3)	(0,00)
54.602 USD	990.000 MXN	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(71)	(0,00)
93 USD	31.582 HUF	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(3)	(0,00)
140.066 USD	180.000 SGD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(562)	(0,00)
135.801 USD	44.860.000 HUF	18/03/2026	Goldman Sachs International	3	(756)	(0,00)
311.686 USD	2.921.230 SEK	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(5.360)	(0,00)
611.713 USD	2.235.784 PLN	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(10.138)	(0,00)
38.738 USD	140.000 PLN	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	(188)	(0,00)
655.709 USD	2.100.000 ILS	18/03/2026	Goldman Sachs International	11	(3.362)	(0,00)
39.648 USD	60.000 AUD	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(366)	(0,00)
202.352 USD	3.410.000 ZAR	18/03/2026	Goldman Sachs International	7	(2.387)	(0,00)
104.579 USD	4.770.000 TRY	18/03/2026	Goldman Sachs International	4	(596)	(0,00)
1.156.249 USD	998.937 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	(17.513)	(0,00)
3.115.134 USD	4.797.237 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	(84.138)	(0,02)
1.031.778 USD	45.515.127 TRY	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(19.449)	(0,01)
19.721 USD	200.000 NOK	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(103)	(0,00)
1.870.179 USD	1.481.277 CHF	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(1.590)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
243.376 USD	1.370.000 BRL	18/03/2026	Goldman Sachs International	5	(2.467)	(0,00)
317.217 USD	1.390.000 RON	18/03/2026	Goldman Sachs International	7	(2.022)	(0,00)
184.286 USD	5.810.000 THB	18/03/2026	Goldman Sachs International	4	(1.094)	(0,00)
76.107 USD	60.000 CHF	18/03/2026	Goldman Sachs International	1	(209)	(0,00)
28.573 USD	200.000 CNY	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	(204)	(0,00)
275.181 USD	5.710.000 CZK	18/03/2026	Goldman Sachs International	2	(2.560)	(0,00)
507.638 USD	896.339 NZD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(8.017)	(0,00)
2.310.472 USD	1.756.441 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	(52.006)	(0,01)
34.146 USD	5.330.000 JPY	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	(71)	(0,00)
25.027 USD	20.000 CHF	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	(412)	(0,00)
370.246 USD	11.650.000 THB	18/03/2026	HSBC Bank Plc	4	(1.471)	(0,00)
259.009 USD	5.390.000 CZK	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	(3.167)	(0,00)
3.034.681 USD	4.445.110.000 KRW	18/03/2026	HSBC Bank Plc	3	(54.625)	(0,01)
2.302.322 USD	3.170.000 CAD	18/03/2026	HSBC Bank Plc	3	(17.447)	(0,01)
625.817 USD	470.000 GBP	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	(6.240)	(0,00)
77.514 USD	1.300.000 ZAR	18/03/2026	HSBC Bank Plc	2	(538)	(0,00)
480.877 USD	2.700.000 BRL	18/03/2026	HSBC Bank Plc	6	(3.631)	(0,00)
23.540 USD	20.000 EUR	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	(28)	(0,00)
10.256 USD	470.000 TRY	18/03/2026	HSBC Bank Plc	1	(107)	(0,00)
212.066 USD	770.000 PLN	18/03/2026	HSBC Bank Plc	3	(2.024)	(0,00)
752.719 USD	5.280.000 CNY	18/03/2026	HSBC Bank Plc	10	(6.986)	(0,00)
4.880.412 USD	3.875.000 CHF	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(15.559)	(0,00)
600.000 USD	1.925.906 ILS	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	5	(4.248)	(0,00)
12.419 USD	40.000 ILS	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(134)	(0,00)
12.299 USD	1.105.919 INR	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(6)	(0,00)
6.600.000 USD	9.731.342.407 KRW	20/01/2026	JPMorgan Chase Bank	9	(146.934)	(0,04)
600.000 USD	885.441.152 KRW	26/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(14.059)	(0,00)
200.000 USD	295.303.474 KRW	23/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(4.767)	(0,00)
679.033 USD	12.440.000 MXN	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(7.968)	(0,00)
100.000 USD	92.871.427 CLP	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(3.010)	(0,00)
500.000 USD	15.748.602 TWD	29/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(576)	(0,00)
500.000 USD	456.610.706 CLP	12/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(6.610)	(0,00)
200.000 USD	2.034.413 NOK	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(1.709)	(0,00)
1.749 USD	80.000 TRY	18/03/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(15)	(0,00)
8.600.009 USD	375.494.086 TRY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(79.486)	(0,02)
1.000.000 USD	16.642.375 ZAR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(3.810)	(0,00)
200.000 USD	6.304.015 TWD	20/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(495)	(0,00)
4.008.670 USD	5.508.096 CAD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(11.345)	(0,01)
100.000 USD	3.159.420 TWD	22/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(470)	(0,00)
305.215 USD	5.500.000 MXN	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(418)	(0,00)
500.000 USD	15.791.219 TWD	26/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(2.031)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.800.000 USD	2.644.896.654 KRW	16/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(33.433)	(0,01)
4.200.000 USD	378.766.920 INR	08/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(13.047)	(0,01)
682.343 USD	61.858.857 INR	16/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(5.221)	(0,00)
6.442.408 USD	584.757.090 INR	20/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(54.799)	(0,02)
100.000 USD	9.004.830 INR	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(188)	(0,00)
2.152.641 USD	1.608.010 GBP	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(10.194)	(0,00)
100.000 USD	9.052.852 INR	22/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(567)	(0,00)
4.200.000 USD	379.482.600 INR	30/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(12.546)	(0,01)
200.000 USD	293.443.854 KRW	15/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(3.406)	(0,00)
7.470.408 USD	673.520.241 INR	27/01/2026	JPMorgan Chase Bank	7	(8.239)	(0,00)
100.000 USD	90.540.531 CLP	20/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(499)	(0,00)
2.100.000 USD	11.616.683 BRL	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	23	(19.929)	(0,01)
200.000 USD	1.111.278 BRL	03/02/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(1.218)	(0,00)
12.640.530 USD	88.759.107 CNY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	8	(83.125)	(0,02)
7.296.023 USD	6.220.319 EUR	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(12.567)	(0,00)
200.000 USD	774.088.000 COP	13/01/2026	JPMorgan Chase Bank	2	(4.085)	(0,00)
100.000 USD	382.684.455 COP	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(1.303)	(0,00)
100.000 USD	381.034.451 COP	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(866)	(0,00)
400.000 USD	8.280.644 CZK	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(2.391)	(0,00)
100.000 USD	929.801 SEK	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(907)	(0,00)
200.000 USD	257.717 SGD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(528)	(0,00)
2.544.197 USD	3.843.123 AUD	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(18.765)	(0,01)
500.000 USD	731.749.176 KRW	02/01/2026	JPMorgan Chase Bank	3	(7.966)	(0,00)
400.000 USD	587.619.485 KRW	12/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(7.263)	(0,00)
600.000 USD	885.897.722 KRW	09/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(14.411)	(0,01)
800.000 USD	1.175.099.026 KRW	08/01/2026	JPMorgan Chase Bank	7	(15.172)	(0,00)
900.000 USD	1.322.943.415 KRW	05/01/2026	JPMorgan Chase Bank	9	(18.357)	(0,01)
496.881 USD	163.956.575 HUF	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	4	(4.326)	(0,00)
1.200.000 USD	108.594.600 INR	12/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(7.476)	(0,00)
4.218.447 USD	662.988.454 JPY	14/01/2026	JPMorgan Chase Bank	1	(14.801)	(0,01)
29.123 USD	42.700.000 KRW	18/03/2026	Royal Bank of Canada	2	(553)	(0,00)
350.447 USD	300.597 EUR	15/01/2026	Royal Bank of Canada	3	(2.759)	(0,00)
104.194 USD	79.364 GBP	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(2.554)	(0,00)
1.519 USD	2.108 CAD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(20)	(0,00)
32.476 USD	30.192.804 CLP	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(1.028)	(0,00)
15.864 USD	23.226.900 KRW	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(237)	(0,00)
549.201 USD	434.729 CHF	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(131)	(0,00)
308.886 USD	2.887.381 SEK	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(4.486)	(0,00)
72.483 USD	110.806 AUD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	1	(1.413)	(0,00)
62.825 USD	57.410.000 CLP	18/03/2026	Royal Bank of Scotland	1	(947)	(0,00)
16.344.900 USD	13.973.350 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	9	(73.958)	(0,02)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
22 USD	72 ILS	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(1)	(0,00)
1.392.941 USD	2.138.111 AUD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	(32.964)	(0,01)
255.776 USD	371.235.284 KRW	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(1.552)	(0,00)
515.800 USD	9.534.871 MXN	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(13.996)	(0,01)
221 USD	847.130 COP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(3)	(0,00)
611.506 USD	3.411.478 BRL	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(9.417)	(0,00)
2.531.190 USD	1.907.104 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	(33.936)	(0,01)
2.028.307 USD	3.573.293 NZD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	(27.374)	(0,01)
2.527.946 USD	3.532.224 CAD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	(50.124)	(0,02)
556.530 USD	5.262.986 SEK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(14.671)	(0,00)
1.325.644 USD	13.494.990 NOK	15/01/2026	Standard Chartered Bank	3	(12.368)	(0,00)
229.670 USD	2.340.000 NOK	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	7	(2.267)	(0,00)
1.631.387 USD	1.230.295 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(23.404)	(0,01)
308.769 USD	245.355 CHF	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(1.266)	(0,00)
16.028 USD	59.036 PLN	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(392)	(0,00)
143.971 USD	2.420.000 ZAR	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	6	(1.327)	(0,00)
58.055 USD	540.000 SEK	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(743)	(0,00)
70.917 USD	104.480.000 KRW	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(1.696)	(0,00)
2.258.423 USD	3.456.822 AUD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	5	(46.928)	(0,01)
514.517 USD	8.856.451 ZAR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(19.632)	(0,01)
13.323 USD	10.000 GBP	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(125)	(0,00)
844.715 USD	720.000 EUR	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	10	(3.758)	(0,00)
260.031 USD	453.415 NZD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(814)	(0,00)
394.888 USD	131.420.000 HUF	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(5.167)	(0,00)
1.321.849 USD	13.404.846 NOK	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(7.226)	(0,00)
933.616 USD	1.302.058 CAD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(16.719)	(0,01)
50.591 USD	7.900.000 JPY	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(125)	(0,00)
1.301.518 USD	1.116.381 EUR	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(10.243)	(0,00)
509.994 USD	770.000 AUD	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	15	(3.521)	(0,00)
937.460 USD	17.443.643 MXN	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(31.780)	(0,02)
643.159 USD	510.000 CHF	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	8	(5.530)	(0,00)
42.449 USD	770.000 MXN	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(75)	(0,00)
94.914 USD	1.993.629 CZK	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(1.967)	(0,00)
87.006 USD	5.170.000 PHP	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(433)	(0,00)
254.802 USD	85.238.002 HUF	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(5.748)	(0,00)
49.951 USD	180.000 PLN	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(96)	(0,00)
89.685 USD	1.850.000 CZK	18/03/2026	State Street Bank and Trust Co	3	(302)	(0,00)
1.708.540 USD	16.112.931 SEK	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	4	(40.222)	(0,01)
12.354 USD	70.000 BRL	18/03/2026	UBS AG	1	(207)	(0,00)
518.808 USD	724.931 CAD	15/01/2026	UBS AG	1	(10.298)	(0,00)
503.809 USD	783.282 AUD	15/01/2026	UBS AG	1	(18.561)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
12.572 USD	10.000 CHF	18/03/2026	UBS AG	1	(147)	(0,00)
323.110 USD	5.510.000 ZAR	18/03/2026	UBS AG	9	(7.716)	(0,00)
21.838 USD	85.960.000 COP	18/03/2026	UBS AG	1	(368)	(0,00)
1.380.815 USD	1.050.738 GBP	15/01/2026	UBS AG	3	(32.466)	(0,02)
27.290 USD	190.000 CNY	18/03/2026	UBS AG	2	(47)	(0,00)
99.155 USD	150.000 AUD	18/03/2026	UBS AG	3	(880)	(0,00)
27 USD	572 CZK	15/01/2026	UBS AG	1	(0)	(0,00)
618.325 USD	580.414.237 CLP	15/01/2026	UBS AG	1	(25.751)	(0,01)
868.067 USD	8.272.379 SEK	15/01/2026	UBS AG	1	(29.747)	(0,01)
1.802.652 USD	1.432.293 CHF	15/01/2026	UBS AG	2	(7.220)	(0,00)
253.322 USD	2.595.002 NOK	15/01/2026	UBS AG	1	(3.970)	(0,00)
36.891 USD	670.000 MXN	18/03/2026	UBS AG	1	(110)	(0,00)
44.901 USD	65.880.000 KRW	18/03/2026	UBS AG	2	(885)	(0,00)
432.425 USD	370.000 EUR	18/03/2026	UBS AG	2	(3.595)	(0,00)
4.506.289 USD	3.873.137 EUR	15/01/2026	UBS AG	5	(44.693)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
562.810 CHF	715.502 USD	15/01/2026	UBS AG	4	(4.325)	(0,00)
2.408 CHF	3.054 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(11)	(0,00)
6.999 USD	5.585 CHF	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(58)	(0,00)
139.666 USD	111.223 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(877)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
19.089 EUR	22.470 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(41)	(0,00)
2.314.093 EUR	2.724.382 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(5.294)	(0,00)
2.349.689 EUR	2.765.643 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(4.730)	(0,00)
136.129 USD	117.200 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	(1.581)	(0,00)
39.573 USD	34.185 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	(595)	(0,00)
1.217.019 USD	1.044.561 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	28	(10.354)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
131.899.590 GBP	177.697.634 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(287.812)	(0,08)
135.870.634 GBP	183.028.132 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	(277.109)	(0,08)
2.175.451 USD	1.636.387 GBP	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(25.550)	(0,01)
1.644.814 USD	1.229.746 GBP	15/01/2026	UBS AG	1	(9.240)	(0,00)
82.292.787 USD	61.934.818 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	77	(1.011.832)	(0,28)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
61.288.824 JPY	400.832 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(9.461)	(0,00)
1.747.758.663 JPY	11.761.864 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	(601.230)	(0,17)
1.765.805.942 JPY	11.876.162 USD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	2	(600.283)	(0,16)
18.896.175 JPY	120.723 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(58)	(0,00)
41.913.236 JPY	272.481 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(4.836)	(0,00)
106.119 USD	16.677.987 JPY	15/01/2026	UBS AG	1	(382)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (2,18%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
24.818 SGD	19.359 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(46)	(0,00)
104 USD	134 SGD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
224 USD	290 SGD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(2)	(0,00)
143 USD	186 SGD	15/01/2026	State Street Bank and Trust Co	1	(2)	(0,00)
118 USD	153 SGD	15/01/2026	UBS AG	1	(2)	(0,00)
441 USD	571 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(3)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{en}					(7.988.456)	(2,18)

Contratos de futuros (0,66%) (31 de diciembre de 2024: (1,42%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
140	3 Month CORRA Future December 2026	(36.422)	(0,01)
(7)	3 Month CORRA Future December 2026	(356)	(0,00)
(6)	3 Month CORRA Future June 2027	(401)	(0,00)
7	3 Month CORRA Future March 2027	(128)	(0,00)
(7)	3 Month CORRA Future March 2027	(401)	(0,00)
287	3 Month CORRA Future September 2026	(65.411)	(0,02)
(10)	3 Month CORRA Future September 2026	(36)	(0,00)
54	3 Month SOFR Future December 2026	(19.374)	(0,01)
(53)	3 Month SOFR Future December 2026	(4.038)	(0,00)
2	3 Month SOFR Future December 2027	(175)	(0,00)
20	3 Month SOFR Future June 2026	(1.500)	(0,00)
2	3 Month SOFR Future June 2027	(150)	(0,00)
(1)	3 Month SOFR Future June 2027	(163)	(0,00)
(1)	3 Month SOFR Future June 2028	(100)	(0,00)
65	3 Month SOFR Future March 2027	(34.892)	(0,01)
187	3 Month SOFR Future September 2026	(62.933)	(0,02)
(17)	3 Month SOFR Future September 2027	(32.363)	(0,01)
(2)	3 Month SOFR Future September 2028	(100)	(0,00)
4	3 Month SONIA Future June 2028	(17)	(0,00)
1	30 Day Federal Funds Future December 2026	(21)	(0,00)
(1)	30 Day Federal Funds Future December 2026	(41)	(0,00)
(19)	3-Month Euro EURIBOR Future December 2027	(455)	(0,00)
328	3-Month Euro EURIBOR Future March 2026	(14.446)	(0,01)
(123)	3-Month Euro EURIBOR Future March 2027	(2.099)	(0,00)
(3)	3-Month Euro EURIBOR Future March 2029	(88)	(0,00)
559	90-Day Bank Bill Future March 2026	(108.282)	(0,03)
176	Australian Dollar Currency Future March 2026	(40.357)	(0,02)
(66)	Australian Dollar Currency Future March 2026	(24.628)	(0,00)
(180)	British Pound Currency Future March 2026	(16.875)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (0,66%) (31 de diciembre de 2024: (1,42%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(14)	CAC40 Index Future January 2026	(822)	(0,00)
(348)	Canadian 10-Year Bond Future March 2026	(97.757)	(0,03)
2	Canadian 10-Year Bond Future March 2026	(350)	(0,00)
2	Canadian 5-Year Bond Future March 2026	(44)	(0,00)
45	Canadian Dollar Currency Future March 2026	(829)	(0,00)
(1)	Canadian Dollar Currency Future March 2026	(57)	(0,00)
40	CBOE Market Volatility Index Future January 2026	(83.852)	(0,02)
(1)	CBOE Market Volatility Index Future March 2026	(188)	(0,00)
(12)	DAX Index Future March 2026	(22.606)	(0,01)
1	DJIA Micro E-mini Future March 2026	(206)	(0,00)
20	DJIA Mini E-CBOT Future March 2026	(36.621)	(0,01)
1	E-mini Consumer Discretionary Future March 2026	(2.240)	(0,00)
4	E-mini Health Care Future March 2026	(290)	(0,00)
5	E-mini Industrial Future March 2026	(7.073)	(0,00)
20	E-mini Russell 2000 Index Future March 2026	(48.449)	(0,01)
7	E-mini S&P MidCap 400 Future March 2026	(32.890)	(0,01)
2	E-mini Utilities Future March 2026	(450)	(0,00)
4	Euro Currency Future March 2026	(120)	(0,00)
(86)	Euro FX Currency Future March 2026	(84.152)	(0,02)
52	Euro FX Currency Future March 2026	(5.398)	(0,00)
(24)	EURO STOXX 50 Future March 2026	(17.223)	(0,00)
(34)	EURO STOXX Bank Index Future March 2026	(20.251)	(0,01)
1	Euro/Japanese Yen Currency Future March 2026	(423)	(0,00)
2	Euro/Pound Sterling Currency Future March 2026	(1.513)	(0,00)
142	Euro-BTP Future March 2026	(27.881)	(0,01)
3	Euro-Bund Future March 2026	(3.735)	(0,00)
(200)	Euro-Bund Future March 2026	(775)	(0,00)
(66)	Euro-OAT Future March 2026	(6.013)	(0,00)
12	Euro-Schatz Future March 2026	(1.356)	(0,00)
49	FSC Nifty 50 Index Future January 2026	(2.674)	(0,00)
(233)	FTSE 100 Index Future March 2026	(50.208)	(0,01)
105	FTSE China A50 Index Future January 2026	(14.145)	(0,00)
(5)	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2026	(5.900)	(0,00)
1.360	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2026, Strike Price HDK 8,900.00	(170.154)	(0,05)
200	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2026, Strike Price HDK 9,200.00	(86.371)	(0,02)
260	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2026, Strike Price HDK 9,300.00	(100.576)	(0,03)
(230)	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2026, Strike Price HDK 7,500.00	(296)	(0,00)
230	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2026, Strike Price HDK 8,400.00	(31.790)	(0,01)
100	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2026, Strike Price HDK 8,800.00	(59.289)	(0,02)
160	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2026, Strike Price HDK 8,900.00	(39.427)	(0,01)
30	Hang Seng Index Call Option on Future January 2026, Strike Price HKD 26,400.00	(21.016)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (0,66%) (31 de diciembre de 2024: (1,42%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
10	Hang Seng Index Call Option on Future January 2026, Strike Price HKD 26,600.00	(6.127)	(0,00)
30	Hang Seng Index Call Option on Future January 2026, Strike Price HKD 27,000.00	(21.388)	(0,00)
1	Hang Seng Index Future January 2026	(1.715)	(0,00)
25	Hang Seng Index Put Option on Future January 2026, Strike Price HKD 25,800.00	(2.841)	(0,00)
382	Hang Seng TECH Index Future January 2026	(157.050)	(0,04)
(5)	Indian Rupee Currency Future January 2026	(188)	(0,00)
(1)	Indian Rupee/United States Dollar Currency Future January 2026	(60)	(0,00)
364	Japanese Yen Currency Future March 2026	(110.939)	(0,03)
1	JPX-Nikkei Index 400 Futures March 2026	(93)	(0,00)
1	Long Swiss Confederation Bond Future March 2026	(2.007)	(0,00)
(24)	Luebke Kelber AG Future December 2049	(23.840)	(0,01)
16	Mexican Peso Currency Future March 2026	(1.250)	(0,00)
(2)	Mexican Peso Currency Future March 2026	(946)	(0,00)
(3)	MSCI Emerging Markets Index Future March 2026	(3.345)	(0,00)
26	MSCI Singapore Index Future January 2026	(770)	(0,00)
39	NASD 100 Micro E-mini Future March 2026	(26.283)	(0,01)
21	Nasdaq 100 E-mini Future March 2026	(79.996)	(0,03)
(9)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2026	(14.367)	(0,00)
3	Nikkei 225 (OSE) Future March 2026	(4.402)	(0,00)
(43)	Nikkei 225 (OSE) Future March 2026	(156.349)	(0,04)
228	S&P 500 E-mini Future March 2026	(47.724)	(0,01)
48	S&P 500 Micro E-mini Future March 2026	(9.163)	(0,00)
16	SPI 200 Index Future March 2026	(10.936)	(0,00)
(14)	STOXX Europe 600 Insurance Future March 2026	(12.925)	(0,00)
164	Swiss Franc Currency Future March 2026	(41.037)	(0,01)
(116)	Turkish Lira Currency Future January 2026	(37)	(0,00)
(256)	United Kingdom Long Gilt Future March 2026	(43.667)	(0,01)
49	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2026	(1.719)	(0,00)
3	US Treasury 3-Year Note (CBT) Future March 2026	(117)	(0,00)
144	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2026	(64.428)	(0,02)
(142)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2026	(20.656)	(0,01)
18	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2026	(5.391)	(0,00)
1	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2026	(563)	(0,00)
24	Yen Denominated Nikkei Future March 2026	(3.511)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(2.427.492)	(0,66)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (3,69%) (31 de diciembre de 2024: (8,90%))

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra				
(5)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW545.00 ±	(53.191)	(0,02)
(29)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW 547.50 ±	(296.180)	(0,08)
(54)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW 550.00 ±	(529.954)	(0,14)
(75)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW 555.00 ±	(670.968)	(0,18)
(94)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW 560.00 ±	(765.090)	(0,21)
(18)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW 565.00 ±	(133.074)	(0,04)
(34)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW 570.00 ±	(218.024)	(0,06)
(33)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW 575.00 ±	(188.418)	(0,05)
(11)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW 580.00 ±	(53.261)	(0,02)
(121)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW 615.00 ±	(99.115)	(0,03)
(51)	12/02/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW 630.00 ±	(124.796)	(0,03)
(4)	09/01/2026	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY51,000.00 ±	(7.656)	(0,00)
(6)	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,850.00 ±	(28.200)	(0,01)
(5)	21/01/2026	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD27,600.00 ±	(12.014)	(0,00)
(59)	21/01/2026	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD28,000.00 ±	(109.849)	(0,03)
(57.000.000) USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY 137.00 ¹ ∞	(6.877.905)	(1,87)
(27.975.000) USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY 141.50 ¹ ∞	(2.582.093)	(0,70)
Opciones de venta				
(408)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW585.00 ±	(133.116)	(0,04)
(110)	08/01/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW587.50 ±	(43.334)	(0,01)
(17)	12/02/2026	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW610.00 ±	(69.921)	(0,02)
(3)	09/01/2026	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY49,750.00 ±	(6.890)	(0,00)
(102)	09/01/2026	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY50,000.00 ±	(273.310)	(0,08)
(1)	09/01/2026	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY50,250.00 ±	(3.381)	(0,00)
(3)	09/01/2026	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY50,500.00 ±	(12.441)	(0,00)
(7)	09/01/2026	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY50,750.00 ±	(35.504)	(0,01)
(25)	20/03/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,800.00 ±	(27.187)	(0,01)
(68)	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,925.00 ±	(4.760)	(0,00)
(43)	20/02/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,925.00 ±	(25.800)	(0,01)
(41)	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,975.00 ±	(3.177)	(0,00)
(120)	16/01/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,150.00 ±	(13.200)	(0,00)
(65)	20/02/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,150.00 ±	(60.125)	(0,02)
(42)	20/03/2026	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,150.00 ±	(80.850)	(0,02)
(5)	21/01/2026	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD27,400.00 ±	(629)	(0,00)
(3)	21/01/2026	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD27,600.00 ±	(492)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (3,69%) (31 de diciembre de 2024: (8,90%)) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
(60)	21/01/2026	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD28,000.00 [±]	(15.181)	(0,00)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos (Prima: 11.882.653 USD)			(13.559.086)	(3,69)

¹ La contraparte en este contrato de opciones OTC es Goldman Sachs International.

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%))

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(3)	10X Genomics Inc Class A	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
520	A O Smith Corp	Morgan Stanley	(1.640)	(0,00)
64	AAON Inc	Goldman Sachs International	(37)	(0,00)
(199)	AAON Inc	Morgan Stanley	(481)	(0,00)
(173)	AAR Corp	Goldman Sachs International	(40)	(0,00)
1.476	Abbott Laboratories	Goldman Sachs International	(989)	(0,00)
(773)	AbbVie Inc	Goldman Sachs International	(1.054)	(0,00)
(213)	Abercrombie & Fitch Co Class A	Goldman Sachs International	(1.527)	(0,00)
(4.928)	ABN AMRO Bank NV	Goldman Sachs International	(2.947)	(0,00)
10	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(227)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(1.225)	(0,00)
(13)	Accel Entertainment Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(1.918)	ACI Worldwide Inc	Goldman Sachs International	(2.187)	(0,00)
(13)	ACM Research Inc Class A	Goldman Sachs International	(22)	(0,00)
79	Acuity Inc	Goldman Sachs International	(81)	(0,00)
(443)	ACV Auctions Inc Class A	Goldman Sachs International	(93)	(0,00)
(28.493)	AdaptHealth Corp	Goldman Sachs International	(8.794)	(0,00)
(367)	Adaptive Biotechnologies Corp	Goldman Sachs International	(202)	(0,00)
(969)	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs International	(3.112)	(0,00)
(755)	Adient Plc	Goldman Sachs International	(310)	(0,00)
(3.150)	Admiral Group Plc	Goldman Sachs International	(1.232)	(0,00)
148	Adobe Inc	Morgan Stanley	(7.456)	(0,00)
4.433	ADT Inc	Morgan Stanley	(1.941)	(0,00)
(607)	Adtalem Global Education Inc	Goldman Sachs International	(3.466)	(0,00)
(7)	ADTRAN Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
129	Advanced Drainage Systems Inc	Goldman Sachs International	(451)	(0,00)
100	Advanced Drainage Systems Inc	Morgan Stanley	(743)	(0,00)
(146)	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	(11.730)	(0,01)
149	Advanced Micro Devices Inc	Goldman Sachs International	(6.161)	(0,00)
225	Adyen NV	Goldman Sachs International	(4.353)	(0,00)
(646)	AeroVironment Inc	Goldman Sachs International	(4.244)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.240)	AES Corp	Goldman Sachs International	(595)	(0,00)
(470)	Affirm Holdings Inc	Morgan Stanley	(3.530)	(0,00)
7	Aflac Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(289)	Aflac Inc	Morgan Stanley	(703)	(0,00)
17	AGCO Corp	Goldman Sachs International	(68)	(0,00)
87	AGCO Corp	Morgan Stanley	(69)	(0,00)
(46)	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs International	(1.599)	(0,00)
(14)	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(1.802)	AGNC Investment Corp	Morgan Stanley	(2.816)	(0,00)
(2.066)	AGNC Investment Corp	Goldman Sachs International	(711)	(0,00)
(38.431)	AIB Group Plc	Goldman Sachs International	(23.705)	(0,01)
(541)	Air Products & Chemicals Inc	Goldman Sachs International	(1.087)	(0,00)
(2.410)	Airbnb Inc Class A	Goldman Sachs International	(14.756)	(0,01)
(49)	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs International	(35)	(0,00)
(18.000)	Aker BP ASA	Goldman Sachs International	(19.546)	(0,01)
53	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs International	(84)	(0,00)
(140)	Albemarle Corp	Morgan Stanley	(12.431)	(0,01)
(532)	Albemarle Corp	Goldman Sachs International	(4.905)	(0,00)
2.016	Albertsons Cos Inc Class A	Morgan Stanley	(2.530)	(0,00)
(1)	Alcoa Corp	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(1)	Alexander's Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(90)	Alexandria Real Estate Equities Inc	Goldman Sachs International	(125)	(0,00)
91	Alibaba Group Holding Ltd	Morgan Stanley	(308)	(0,00)
18	Alibaba Group Holding Ltd	Goldman Sachs International	(191)	(0,00)
154	Align Technology Inc	Goldman Sachs International	(915)	(0,00)
(14)	Alkami Technology Inc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
85	Alkermes Plc	Goldman Sachs International	(160)	(0,00)
124	Allegion Plc	Goldman Sachs International	(476)	(0,00)
(700)	Allegro MicroSystems Inc	Morgan Stanley	(4.328)	(0,00)
26.992	Alliance Laundry Holdings Inc	Morgan Stanley	(125.936)	(0,04)
9.780	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	(23.821)	(0,01)
(989)	Allianz SE	Goldman Sachs International	(17.699)	(0,01)
109	Allstate Corp	Goldman Sachs International	(399)	(0,00)
(25)	Ally Financial Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
(38)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(229)	(0,00)
(40)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(6.092)	(0,00)
324	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Goldman Sachs International	(91)	(0,00)
(2.244)	Alphabet Inc Class A	Goldman Sachs International	(10.726)	(0,00)
(2.098)	Alphabet Inc Class C	Goldman Sachs International	(9.399)	(0,00)
(294)	Alphatec Holdings Inc	Goldman Sachs International	(391)	(0,00)
(4.501)	Alstom SA	Goldman Sachs International	(21.294)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
22.500	ALT5 Sigma Corp	Goldman Sachs International	(5.737)	(0,00)
(4.655)	Amazon.com Inc	Goldman Sachs International	(37.786)	(0,01)
(2.562)	Amcort Plc	Morgan Stanley	(77)	(0,00)
480	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	(5.085)	(0,00)
(486)	Amer Sports Inc	Morgan Stanley	(821)	(0,00)
(2.359)	Ameren Corp	Goldman Sachs International	(1.034)	(0,00)
(308)	Ameren Corp	Morgan Stanley	(1.552)	(0,00)
3.585	American Airlines Group Inc	Goldman Sachs International	(3.342)	(0,00)
(5.178)	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs International	(5.605)	(0,00)
7.495	American Electric Power	Goldman Sachs International	(40.362)	(0,01)
(87)	American Express Co	Morgan Stanley	(10.046)	(0,00)
85	American Express Co	Goldman Sachs International	(1.037)	(0,00)
4.355	American Healthcare REIT Inc	Goldman Sachs International	(610)	(0,00)
3.193	American Healthcare REIT Inc	Morgan Stanley	(3.580)	(0,00)
2.263	American Homes 4 Rent Class A	Morgan Stanley	(6.617)	(0,00)
11.564	American Homes 4 Rent Class A	Goldman Sachs International	(15.496)	(0,00)
27	American International Group Inc	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
(1)	American Public Education Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
956	American Tower Corp	Goldman Sachs International	(16.213)	(0,00)
307	American Tower Corp	Morgan Stanley	(5.319)	(0,00)
480	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs International	(299)	(0,00)
(572)	Americold Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(46)	(0,00)
118	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	(2.252)	(0,00)
778	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs International	(4.683)	(0,00)
(800)	AMETEK Inc	Goldman Sachs International	(1.963)	(0,00)
(367)	Amgen Inc	Goldman Sachs International	(4.006)	(0,00)
(721)	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(2.421)	(0,00)
8.097	AMN Healthcare Services Inc	Goldman Sachs International	(12.750)	(0,01)
(439)	Amneal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(1.317)	(0,00)
(191)	Amphenol Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.020)	(0,00)
(55)	Amphenol Corp Class A	Morgan Stanley	(3.589)	(0,00)
25.000	Amrize Ltd	Goldman Sachs International	(60.250)	(0,02)
(115)	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	(5.063)	(0,00)
(5)	AnaptysBio Inc	Goldman Sachs International	(15)	(0,00)
91	Andersons Inc	Goldman Sachs International	(255)	(0,00)
(101)	Angi Inc	Goldman Sachs International	(37)	(0,00)
(1)	Anterix Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
125	Antero Midstream Corp	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
139	AO Smith Corp	Goldman Sachs International	(268)	(0,00)
(792)	Aon Plc Class A	Goldman Sachs International	(7.451)	(0,00)
(13.500)	APA Corp	Goldman Sachs International	(3.611)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(727)	APA Corp	Morgan Stanley	(3.265)	(0,00)
(101)	Apellis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(820)	(0,00)
(12.151)	API Group Corp	Goldman Sachs International	(41.809)	(0,01)
2.938	Apollo Global Management Inc	Goldman Sachs International	(9.628)	(0,00)
(9.334)	Apple Hospitality REIT Inc	Morgan Stanley	(2.487)	(0,00)
139	Applied Industrial Technologies Inc	Morgan Stanley	(463)	(0,00)
(118)	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	(4.438)	(0,00)
(11)	Applied Optoelectronics Inc	Goldman Sachs International	(62)	(0,00)
7	AptarGroup Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
367	Aptiv Plc	Goldman Sachs International	(465)	(0,00)
(15)	Arcellx Inc	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
(3.179)	Arch Capital Group Ltd	Goldman Sachs International	(27.573)	(0,01)
488	Archer-Daniels-Midland Co	Goldman Sachs International	(1.322)	(0,00)
(23)	Arcutis Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
(171)	Ardelyx Inc	Goldman Sachs International	(75)	(0,00)
(12)	Argenx SE	Goldman Sachs International	(3.542)	(0,00)
424	Arista Networks Inc	Morgan Stanley	(4.911)	(0,00)
(428)	Arista Networks Inc	Goldman Sachs International	(2.744)	(0,00)
(607)	Arlo Technologies Inc	Goldman Sachs International	(346)	(0,00)
(29)	Array Technologies Inc	Goldman Sachs International	(22)	(0,00)
(12)	ARS Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
365	Artisan Partners Asset Management Inc Class A	Goldman Sachs International	(270)	(0,00)
(59)	ASGN Inc	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
(313)	Ashland Inc	Morgan Stanley	(2.414)	(0,00)
9.000	Ashtead Group Plc	Goldman Sachs International	(20.063)	(0,01)
(13)	ASML Holding NV	Goldman Sachs International	(413)	(0,00)
(13)	ASML Holding NV	Morgan Stanley	(4.330)	(0,00)
(1.345)	ASR Nederland NV	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(39)	AST SpaceMobile Inc	Goldman Sachs International	(261)	(0,00)
(288)	AST SpaceMobile Inc	Morgan Stanley	(8.458)	(0,00)
(2.043)	Astrana Health Inc	Goldman Sachs International	(5.349)	(0,00)
(5)	Astronics Corp	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
10.656	AT&T Inc	Morgan Stanley	(7.033)	(0,00)
33.700	AT&T Inc	Goldman Sachs International	(115.962)	(0,03)
(1)	Atlanticus Holdings Corp	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
18.835	Atlas Energy Solutions Inc	Goldman Sachs International	(11.668)	(0,01)
350	Atlassian Corp Class A	Morgan Stanley	(346)	(0,00)
(178)	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	(4.569)	(0,00)
(201)	Aurinia Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(821)	(0,00)
125	Autodesk Inc	Goldman Sachs International	(662)	(0,00)
2.038	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs International	(11.820)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(3)	AutoNation Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
219	AutoZone Inc	Goldman Sachs International	(12.709)	(0,01)
(31)	Avadel Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(114)	AvalonBay Communities Inc	Goldman Sachs International	(398)	(0,00)
(1)	Avantor Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(341)	AvePoint Inc	Goldman Sachs International	(129)	(0,00)
(1.183)	Avidity Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(278)	(0,00)
(168)	Avient Corp	Goldman Sachs International	(128)	(0,00)
(31.485)	Aviva Plc	Goldman Sachs International	(14.497)	(0,01)
764	Avnet Inc	Morgan Stanley	(797)	(0,00)
(2.070)	AXA SA	Goldman Sachs International	(6.938)	(0,00)
(4.203)	Axia Energia	Morgan Stanley	(1.689)	(0,00)
(29)	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs International	(457)	(0,00)
(150)	Axos Financial Inc	Goldman Sachs International	(23)	(0,00)
(377)	Axsome Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(13.723)	(0,01)
17	Azenta Inc	Goldman Sachs International	(31)	(0,00)
(25)	Baldwin Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(650)	Ball Corp	Morgan Stanley	(2.595)	(0,00)
(1.378)	Ball Corp	Goldman Sachs International	(1.915)	(0,00)
(17.940)	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Goldman Sachs International	(1.117)	(0,00)
(23.671)	Banco BPM SpA	Goldman Sachs International	(9.056)	(0,00)
29.800	Banco Bradesco SA	Morgan Stanley	(6.132)	(0,00)
(206.326)	Banco Comercial Portugues SA	Goldman Sachs International	(2.508)	(0,00)
(33.587)	Banco Santander SA	Goldman Sachs International	(12.412)	(0,01)
(13.586)	Bank of America Corp	Goldman Sachs International	(22.361)	(0,01)
782	Bank OZK	Morgan Stanley	(399)	(0,00)
(25)	Bath & Body Works Inc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
(9.230)	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	(1.869)	(0,00)
(652)	Bayerische Motoren Werke AG	Goldman Sachs International	(100)	(0,00)
(41.500)	BB Seguridade Participacoes SA	Morgan Stanley	(17.598)	(0,01)
(84)	Beacon Financial Corp	Goldman Sachs International	(93)	(0,00)
(58)	Beam Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(78)	(0,00)
(475)	Becton Dickinson & Co	Goldman Sachs International	(7.380)	(0,00)
29	Becton Dickinson & Co	JPMorgan Chase Bank	(1.340)	(0,00)
(13)	BeiGene Ltd	Goldman Sachs International	(1.356)	(0,00)
927	Benchmark Electronics Inc	Goldman Sachs International	(4.116)	(0,00)
3.000	Bentley Systems Inc Class B	Goldman Sachs International	(6.255)	(0,00)
(62)	Berkshire Hathaway Inc Class B	Morgan Stanley	(354)	(0,00)
(360)	Berkshire Hathaway Inc Class B	Goldman Sachs International	(2.857)	(0,00)
721	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	(5.800)	(0,00)
(5.434)	Beta Bionics Inc	Goldman Sachs International	(22.938)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.123)	BGC Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(22)	(0,00)
(1)	Biglari Holdings Inc Class B	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(125)	BILL Holdings Inc	Goldman Sachs International	(46)	(0,00)
(40)	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(84)	Biogen Inc	Goldman Sachs International	(44)	(0,00)
(33)	Biohaven Ltd	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(18)	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	(132)	(0,00)
(3)	BioNTech SE	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(98)	Bio-Techne Corp	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
69.900	Bit Digital Inc	Goldman Sachs International	(12.582)	(0,01)
9.525	BitMine Immersion Technologies Inc	Goldman Sachs International	(36.195)	(0,01)
19	BJ's Restaurants Inc	Goldman Sachs International	(35)	(0,00)
39	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	(84)	(0,00)
13.500	BKV Corp	Goldman Sachs International	(10.545)	(0,00)
(38)	Blackbaud Inc	Goldman Sachs International	(60)	(0,00)
10	Blackrock Inc	Goldman Sachs International	(118)	(0,00)
(4.910)	Block Inc	Goldman Sachs International	(7.943)	(0,00)
(512)	Block Inc	Morgan Stanley	(5.605)	(0,00)
(153)	Boeing Co	Morgan Stanley	(8.075)	(0,00)
(367)	Boeing Co	Goldman Sachs International	(4.129)	(0,00)
(170)	BOK Financial Corp	Morgan Stanley	(2.510)	(0,00)
(2)	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	(1.030)	(0,00)
184	Boston Beer Co Inc Class A	Morgan Stanley	(3.304)	(0,00)
(428)	Boston Properties Inc	Morgan Stanley	(1.377)	(0,00)
411	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	(1.139)	(0,00)
(176)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs International	(1.514)	(0,00)
(1)	Bowhead Specialty Holdings Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(657)	Box Inc Class A	Goldman Sachs International	(131)	(0,00)
(76.250)	BP Plc	Goldman Sachs International	(9.422)	(0,00)
(2.963)	Bridgebio Pharma Inc	Goldman Sachs International	(5.892)	(0,00)
49	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	(218)	(0,00)
(205)	BrightSpring Health Services Inc	Goldman Sachs International	(283)	(0,00)
(721)	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs International	(7.542)	(0,00)
(1.375)	Broadcom Inc	Goldman Sachs International	(9.928)	(0,00)
137	Broadridge Financial Solutions Inc	Goldman Sachs International	(825)	(0,00)
(39)	Brookdale Senior Living Inc	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
9.750	Brookfield Asset Management Ltd Class A	Goldman Sachs International	(7.995)	(0,00)
(3)	Brookfield Business Corp Class A	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(111)	Brookfield Infrastructure Corp Class A	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
(430)	Brookfield Renewable Corp	Morgan Stanley	(4.376)	(0,00)
163	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs International	(429)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(451)	Brown-Forman Corp Class B	Morgan Stanley	(72)	(0,00)
(380)	Bruker Corp	Morgan Stanley	(5.805)	(0,00)
(263)	Brunswick Corp	Morgan Stanley	(4.707)	(0,00)
(1)	Build-A-Bear Workshop Inc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
1.350	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs International	(20.235)	(0,01)
(15)	Bumble Inc Class A	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
1.859	Bunge Global SA	Goldman Sachs International	(7.622)	(0,00)
(30)	CACI International Inc Class A	Morgan Stanley	(2.293)	(0,00)
(75)	Cactus Inc Class A	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
73	Cadence Design Systems Inc	Goldman Sachs International	(427)	(0,00)
(32.400)	CaixaBank SA	Goldman Sachs International	(48.006)	(0,01)
901	California Water Service Group	Goldman Sachs International	(382)	(0,00)
5	Calix Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(381)	Camden Property Trust	Goldman Sachs International	(2.069)	(0,00)
(169)	Camden Property Trust	Morgan Stanley	(753)	(0,00)
(3.874)	Cameco Corp	Goldman Sachs International	(56.151)	(0,02)
935	Campbell's Co	Goldman Sachs International	(374)	(0,00)
(13)	Cantaloupe Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(80)	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs International	(1.965)	(0,00)
(2.227)	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	(7.788)	(0,00)
4.808	CareTrust REIT Inc	Morgan Stanley	(2.146)	(0,00)
79	Carlisle Cos Inc	Goldman Sachs International	(943)	(0,00)
(582)	Carlyle Group Inc	Morgan Stanley	(2.127)	(0,00)
(81)	Carlyle Group Inc	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
(10.264)	CarMax Inc	Goldman Sachs International	(1.703)	(0,00)
9.620	Carnival Corp	Goldman Sachs International	(10.844)	(0,00)
9.170	Carrier Global Corp	Goldman Sachs International	(35.276)	(0,01)
(209)	Cars.com Inc	Goldman Sachs International	(491)	(0,00)
(7)	Carter's Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(82)	Carvana Co	Morgan Stanley	(3.389)	(0,00)
(32)	Casey's General Stores Inc	Morgan Stanley	(902)	(0,00)
(1)	Castle Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(54)	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	(3.792)	(0,00)
29	Cathay General Bancorp	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
(2.703)	Cboe Global Markets Inc	Morgan Stanley	(14.777)	(0,01)
(1)	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
83	CDW Corp	Goldman Sachs International	(717)	(0,00)
(3.242)	Celanese Corp	Goldman Sachs International	(28.216)	(0,01)
(19)	Celestica Inc	Morgan Stanley	(835)	(0,00)
(109)	Celldex Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(571)	(0,00)
5.600	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs International	(29.813)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
47	Cencora Inc	Goldman Sachs International	(581)	(0,00)
(33.639)	Cenovus Energy Inc	Goldman Sachs International	(5.882)	(0,00)
(273)	Centene Corp	Goldman Sachs International	(345)	(0,00)
26.597	CenterPoint Energy Inc	Goldman Sachs International	(20.252)	(0,01)
(73)	Centerspace	Goldman Sachs International	(137)	(0,00)
270	Central Garden & Pet Co Class A	Goldman Sachs International	(351)	(0,00)
136	Central Pacific Financial Corp	Goldman Sachs International	(190)	(0,00)
(253)	Centrus Energy Corp Class A	Goldman Sachs International	(3.547)	(0,00)
4.233	Ceribell Inc	Goldman Sachs International	(4.302)	(0,00)
683	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	(6.541)	(0,00)
(5)	CG oncology Inc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
(207)	CH Robinson Worldwide Inc	Morgan Stanley	(12.393)	(0,01)
(1.634)	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs International	(8.149)	(0,00)
(1.748)	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs International	(13.483)	(0,01)
(8.420)	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs International	(22.297)	(0,01)
(831)	Chart Industries Inc	Goldman Sachs International	(241)	(0,00)
18	Charter Communications Inc Class A	Goldman Sachs International	(384)	(0,00)
69	Charter Communications Inc Class A	Morgan Stanley	(9.501)	(0,00)
(161)	Cheesecake Factory Inc	Goldman Sachs International	(36)	(0,00)
(607)	Chemours Co	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(23)	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs International	(104)	(0,00)
250	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	(9.096)	(0,00)
(264)	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	(755)	(0,00)
(3.426)	Chevron Corp	Goldman Sachs International	(5.341)	(0,00)
15.884	Chewy Inc Class A	Goldman Sachs International	(15.422)	(0,01)
758	Chewy Inc Class A	Morgan Stanley	(682)	(0,00)
(7.500)	Chime Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	(4.125)	(0,00)
(536)	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs International	(568)	(0,00)
477	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	(86)	(0,00)
(1.620)	Chubb Ltd	Goldman Sachs International	(55.232)	(0,02)
18	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
(173)	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	(170)	(0,00)
2.780	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	Morgan Stanley	(3.939)	(0,00)
(18)	Ciena Corp	Goldman Sachs International	(417)	(0,00)
(155)	Ciena Corp	Morgan Stanley	(7.371)	(0,00)
(1.470)	Cigna Group	Goldman Sachs International	(5.462)	(0,00)
2.202	Cinemark Holdings Inc	Morgan Stanley	(5.383)	(0,00)
180	Cinemark Holdings Inc	Goldman Sachs International	(173)	(0,00)
286	Cintas Corp	Morgan Stanley	(3.852)	(0,00)
444	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
118	City Holding Co	Goldman Sachs International	(813)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
25	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs International	(152)	(0,00)
(3)	Clearfield Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(2.915)	Clearwater Analytics Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	(8.119)	(0,00)
(282)	Clearway Energy Inc Class C	Goldman Sachs International	(157)	(0,00)
(1.395)	Cleveland-Cliffs Inc	Morgan Stanley	(7.110)	(0,00)
(855)	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs International	(453)	(0,00)
509	Clorox Co	Morgan Stanley	(2.666)	(0,00)
(150)	Cloudflare Inc Class A	Morgan Stanley	(12.012)	(0,01)
(60)	Cloudflare Inc Class A	Goldman Sachs International	(33)	(0,00)
2.270	CME Group Inc	Goldman Sachs International	(428)	(0,00)
31.501	CNH Industrial NV	Goldman Sachs International	(42.862)	(0,01)
(110)	Coca-Cola Consolidated Inc	Morgan Stanley	(1.101)	(0,00)
64	Coca-Cola Consolidated Inc	Goldman Sachs International	(808)	(0,00)
(11.452)	Coeur Mining Inc	Goldman Sachs International	(10.536)	(0,00)
(17)	Cognex Corp	Goldman Sachs International	(20)	(0,00)
(360)	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Morgan Stanley	(1.150)	(0,00)
(5)	Cohen & Steers Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(28)	Coherent Corp	Morgan Stanley	(3.195)	(0,00)
(17)	Coherent Corp	Goldman Sachs International	(112)	(0,00)
762	Coinbase Global Inc Class A	Goldman Sachs International	(18.501)	(0,01)
203	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs International	(71)	(0,00)
677	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	(3.150)	(0,00)
(29.751)	Columbia Banking System Inc	Goldman Sachs International	(54.793)	(0,02)
(1.828)	Columbia Sportswear Co	Goldman Sachs International	(4.103)	(0,00)
(5.794)	Comcast Corp Class A	Goldman Sachs International	(110.705)	(0,03)
3.204	Comcast Corp Class A	Morgan Stanley	(19.301)	(0,01)
15	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs International	(528)	(0,00)
57	Comfort Systems USA Inc	Morgan Stanley	(1.902)	(0,00)
(351)	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	(586)	(0,00)
100	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(118)	(0,00)
(4.136)	Commerzbank AG	Goldman Sachs International	(10.713)	(0,00)
(798)	CommVault Systems Inc	Goldman Sachs International	(4.405)	(0,00)
(1.549)	Compass Inc Class A	Goldman Sachs International	(244)	(0,00)
(7)	Compass Minerals International Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(125)	Comstock Resources Inc	Goldman Sachs International	(186)	(0,00)
2.058	Conagra Brands Inc	Morgan Stanley	(1.765)	(0,00)
24.554	Concentra Group Holdings Parent Inc	Goldman Sachs International	(38.059)	(0,01)
(298)	Confluent Inc Class A	Morgan Stanley	(4.109)	(0,00)
(1)	Confluent Inc Class A	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(2.700)	ConocoPhillips	Goldman Sachs International	(19.456)	(0,01)
(351)	ConocoPhillips	Morgan Stanley	(1.332)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1	Constellation Brands Inc Class A	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(86)	Constellation Energy Corp	Morgan Stanley	(4.086)	(0,00)
2.242	Constellation Energy Corp	Goldman Sachs International	(23.985)	(0,01)
(344)	Constellium SE	Goldman Sachs International	(162)	(0,00)
(4.300)	Contra Abiomed Inc	Goldman Sachs International	(2.494)	(0,00)
74.980	Contra Paragon 28 Inc	Goldman Sachs International	(2.999)	(0,00)
(437)	Cooper Cos Inc	Morgan Stanley	(4.611)	(0,00)
(64)	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs International	(28)	(0,00)
123	Corcept Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(6.457)	(0,00)
(791)	Core Natural Resources Inc	Goldman Sachs International	(2.800)	(0,00)
17.403	Core Scientific Inc	Goldman Sachs International	(12.530)	(0,01)
2.988	Corebridge Financial Inc	Goldman Sachs International	(561)	(0,00)
(753)	CoreCivic Inc	Goldman Sachs International	(90)	(0,00)
(379)	Corning Inc	Morgan Stanley	(14.021)	(0,01)
79	Corpay Inc	Goldman Sachs International	(875)	(0,00)
(2.395)	Corteva Inc	Goldman Sachs International	(2.754)	(0,00)
(583)	CoStar Group Inc	Goldman Sachs International	(2.011)	(0,00)
(53)	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs International	(109)	(0,00)
(1.220)	Coterra Energy Inc	Morgan Stanley	(3.320)	(0,00)
(129)	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(14)	Coupang Inc	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
(617)	Coupang Inc	Morgan Stanley	(499)	(0,00)
(703)	Cousins Properties Inc	Morgan Stanley	(284)	(0,00)
(223)	Cousins Properties Inc	Goldman Sachs International	(109)	(0,00)
(1)	CRA International Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
25	Crane Co	Goldman Sachs International	(185)	(0,00)
(11.700)	Credit Agricole SA	Goldman Sachs International	(8.578)	(0,00)
(14)	CRISPR Therapeutics AG	Goldman Sachs International	(122)	(0,00)
422	Crocs Inc	Morgan Stanley	(2.163)	(0,00)
(59)	CrowdStrike Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(5.228)	(0,00)
(1.289)	Crown Castle Inc	Morgan Stanley	(285)	(0,00)
(1)	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
333	Crown LNG Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
43	CSG Systems International Inc	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(3)	CTO Realty Growth Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
399	CTS Corp	Goldman Sachs International	(503)	(0,00)
3.827	CubeSmart	Morgan Stanley	(1.795)	(0,00)
(5.056)	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs International	(16.551)	(0,01)
22	Cummins Inc	Goldman Sachs International	(150)	(0,00)
(4)	Curbline Properties Corp	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(517)	Cushman & Wakefield Ltd	Goldman Sachs International	(460)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
533	CVB Financial Corp	Goldman Sachs International	(828)	(0,00)
14.199	CVC Capital Partners Plc	Goldman Sachs International	(8.284)	(0,00)
(2.187)	Cytokinetics Inc	Goldman Sachs International	(3.018)	(0,00)
(7)	Daktronics Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(328)	Dana Inc	Goldman Sachs International	(394)	(0,00)
(143)	Danaher Corp	Morgan Stanley	(1.728)	(0,00)
(310)	Danaher Corp	Goldman Sachs International	(121)	(0,00)
12.023	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs International	(9.412)	(0,00)
(486)	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	(2.840)	(0,00)
(55)	Datadog Inc Class A	Morgan Stanley	(1.490)	(0,00)
(1)	Dave Inc	Goldman Sachs International	(30)	(0,00)
79	DaVita Inc	Goldman Sachs International	(505)	(0,00)
(4.672)	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs International	(44.845)	(0,01)
(58)	Deere & Co	Goldman Sachs International	(1.180)	(0,00)
(65)	Deere & Co	Morgan Stanley	(583)	(0,00)
164	Dell Technologies Inc Class C	Goldman Sachs International	(759)	(0,00)
81	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs International	(151)	(0,00)
(141)	Denali Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(349)	(0,00)
(1.620)	DENTSPLY SIRONA Inc	Morgan Stanley	(194)	(0,00)
(139)	Devon Energy Corp	Goldman Sachs International	(64)	(0,00)
837	Dexcom Inc	Morgan Stanley	(349)	(0,00)
(175)	Dexcom Inc	Goldman Sachs International	(112)	(0,00)
7.160	DiamondRock Hospitality Co	Morgan Stanley	(1.483)	(0,00)
2.270	Dick's Sporting Goods Inc	Goldman Sachs International	(19.679)	(0,01)
(5)	Diebold Nixdorf Inc	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(2.044)	Digital Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(2.206)	(0,00)
(425)	DigitalBridge Group Inc	Goldman Sachs International	(591)	(0,00)
9.750	Dine Brands Global Inc	Goldman Sachs International	(22.815)	(0,01)
(27)	Disc Medicine Inc	Goldman Sachs International	(676)	(0,00)
(6.750)	DNB Bank ASA	Goldman Sachs International	(4.546)	(0,00)
784	DocuSign Inc	Morgan Stanley	(5.329)	(0,00)
222	Dolby Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	(664)	(0,00)
25	Dolby Laboratories Inc Class A	Goldman Sachs International	(60)	(0,00)
(644)	Dollar General Corp	Goldman Sachs International	(10.166)	(0,00)
(286)	Dollar General Corp	Morgan Stanley	(6.087)	(0,00)
(301)	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	(11.595)	(0,00)
(550)	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs International	(982)	(0,00)
(515)	Dominion Energy Inc	Morgan Stanley	(2.314)	(0,00)
3.386	Dominion Energy Inc	Goldman Sachs International	(1.761)	(0,00)
341	Donaldson Co Inc	Goldman Sachs International	(1.312)	(0,00)
(206)	DoorDash Inc Class A	Morgan Stanley	(9.258)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.231	Dorian LPG Ltd	Goldman Sachs International	(1.198)	(0,00)
64	Dover Corp	Goldman Sachs International	(388)	(0,00)
(168)	Dover Corp	Morgan Stanley	(909)	(0,00)
(121)	Doximity Inc Class A	Goldman Sachs International	(28)	(0,00)
(198)	DR Horton Inc	Morgan Stanley	(2.261)	(0,00)
954	Dropbox Inc Class A	Goldman Sachs International	(73)	(0,00)
(144)	DT Midstream Inc	Morgan Stanley	(2.240)	(0,00)
1.834	DTE Energy Co	Goldman Sachs International	(904)	(0,00)
(3)	Ducommun Inc	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(822)	Duke Energy Corp	Goldman Sachs International	(395)	(0,00)
197	Duolingo Inc	Morgan Stanley	(41.072)	(0,01)
7.373	DuPont de Nemours Inc	Goldman Sachs International	(3.023)	(0,00)
(797)	DuPont de Nemours Inc	Morgan Stanley	(187)	(0,00)
(5.979)	D-Wave Quantum Inc	Goldman Sachs International	(14.409)	(0,01)
(3)	DXP Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
180	Dycom Industries Inc	Goldman Sachs International	(2.440)	(0,00)
89	Dynatrace Inc	Goldman Sachs International	(134)	(0,00)
2.221	Dynatrace Inc	Morgan Stanley	(11.470)	(0,00)
(15)	Dyne Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(15)	(0,00)
(13)	Dynex Capital Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(2.999)	East West Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(28.681)	(0,01)
195	Easterly Government Properties Inc	Goldman Sachs International	(240)	(0,00)
(105)	EastGroup Properties Inc	Morgan Stanley	(1.018)	(0,00)
(9.001)	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs International	(14.460)	(0,01)
(54)	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	(1.062)	(0,00)
(269)	eBay Inc	Goldman Sachs International	(1.213)	(0,00)
(2.634)	EchoStar Corp Class A	Goldman Sachs International	(12.564)	(0,01)
(609)	Ecolab Inc	Goldman Sachs International	(859)	(0,00)
(21)	Ecovyst Inc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
(13)	Edgewise Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
(15.251)	Edison International	Goldman Sachs International	(28.118)	(0,01)
4.453	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs International	(2.964)	(0,00)
125.000	eFFECTOR Therapeutics	Goldman Sachs International	(125)	(0,00)
(800)	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	(1.599)	(0,00)
(127)	Elanco Animal Health Inc	Goldman Sachs International	(1.325)	(0,00)
(1.031)	Electronic Arts Inc	Goldman Sachs International	(134)	(0,00)
(64)	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	(4.943)	(0,00)
(95)	Elevance Health Inc	Morgan Stanley	(1.764)	(0,00)
(868)	Elevance Health Inc	Goldman Sachs International	(6.831)	(0,00)
(219)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	(4.538)	(0,00)
(579)	Elme Communities	Goldman Sachs International	(35)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.540	Embecta Corp	Goldman Sachs International	(5.346)	(0,00)
50	EMCOR Group Inc	Goldman Sachs International	(615)	(0,00)
(243)	Emerson Electric Co	Morgan Stanley	(4.920)	(0,00)
1.295	Emerson Electric Co	Goldman Sachs International	(5.839)	(0,00)
(67)	Encore Capital Group Inc	Goldman Sachs International	(43)	(0,00)
(3.939)	Energy Fuels Inc	Goldman Sachs International	(2.053)	(0,00)
5	Enova International Inc	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
(69)	Enphase Energy Inc	Goldman Sachs International	(47)	(0,00)
(372)	Entegris Inc	Morgan Stanley	(1.668)	(0,00)
(738)	Entegris Inc	Goldman Sachs International	(5.762)	(0,00)
4.958	Entergy Corp	Goldman Sachs International	(11.436)	(0,00)
(330)	Entergy Corp	Morgan Stanley	(5.209)	(0,00)
(279)	Enviri Corp	Goldman Sachs International	(50)	(0,00)
(11.845)	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	(1.650)	(0,00)
975	EOG Resources Inc	Goldman Sachs International	(6.142)	(0,00)
168	ePlus Inc	Goldman Sachs International	(732)	(0,00)
4.523	EPR Properties	Morgan Stanley	(5.739)	(0,00)
2.691	EQT AB	Goldman Sachs International	(1.159)	(0,00)
(539)	EQT Corp	Morgan Stanley	(5.408)	(0,00)
5.900	Equatorial SA	Morgan Stanley	(1.400)	(0,00)
561	Equinix Inc	Morgan Stanley	(2.026)	(0,00)
3.141	Equity LifeStyle Properties Inc	Goldman Sachs International	(6.628)	(0,00)
(909)	Equity Residential	Goldman Sachs International	(1.760)	(0,00)
297	Erie Indemnity Co Class A	Goldman Sachs International	(3.814)	(0,00)
5.914	Essential Properties Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(6.265)	(0,00)
3.178	Essential Properties Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(3.439)	(0,00)
1.527	Essential Utilities Inc	Goldman Sachs International	(131)	(0,00)
(728)	Essex Property Trust Inc	Morgan Stanley	(2.499)	(0,00)
(481)	Estee Lauder Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.775)	(0,00)
(316)	Estee Lauder Cos Inc Class A	Morgan Stanley	(6.072)	(0,00)
521	Ethan Allen Interiors Inc	Goldman Sachs International	(1.043)	(0,00)
78.688	Eurobank SA	Morgan Stanley	(1.086)	(0,00)
485	Euronet Worldwide Inc	Morgan Stanley	(12.316)	(0,01)
(12)	Everest Group Ltd	Goldman Sachs International	(121)	(0,00)
2.041	Evergy Inc	Goldman Sachs International	(3.894)	(0,00)
2.242	Eversource Energy	Goldman Sachs International	(504)	(0,00)
55	EVERTEC Inc	Goldman Sachs International	(42)	(0,00)
393	Everus Construction Group Inc	Morgan Stanley	(2.729)	(0,00)
221.893	Evraz Plc	Goldman Sachs International	(233.183)	(0,07)
(3)	Excelerate Energy Inc Class A	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(401)	Exelixis Inc	Goldman Sachs International	(1.278)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
414	Exelixis Inc	Morgan Stanley	(226)	(0,00)
908	ExlService Holdings Inc	Morgan Stanley	(1.992)	(0,00)
(69)	ExlService Holdings Inc	Goldman Sachs International	(63)	(0,00)
21	Expand Energy Corp	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
165	Extra Space Storage Inc	Morgan Stanley	(126)	(0,00)
(1.291)	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs International	(3.331)	(0,00)
(3)	EyePoint Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
520	EZCORP Inc Class A	Goldman Sachs International	(577)	(0,00)
9.994	F&G Annuities & Life Inc	Goldman Sachs International	(15.168)	(0,01)
(10)	Fabrinet	Morgan Stanley	(1.461)	(0,00)
39	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs International	(72)	(0,00)
10.000	Fathom Digital Manufacturing Corp	Goldman Sachs International	(108)	(0,00)
(1.882)	FedEx Corp	Goldman Sachs International	(49.576)	(0,02)
(117)	FedEx Corp	Morgan Stanley	(2.692)	(0,00)
3.750	Ferguson Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(10.652)	(0,00)
(5)	Fidelis Insurance Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(7.673)	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs International	(6.185)	(0,00)
541	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	(3.470)	(0,00)
(4.886)	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs International	(7.304)	(0,00)
(743)	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	(1.394)	(0,00)
(11.238)	Fincobank SpA	Goldman Sachs International	(9.698)	(0,00)
1.440	First Hawaiian Inc	Morgan Stanley	(92)	(0,00)
(806)	First Horizon Corp	Morgan Stanley	(1.052)	(0,00)
1.800	First Solar Inc	Goldman Sachs International	(4.992)	(0,00)
16.843	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs International	(25.508)	(0,01)
(695)	FirstEnergy Corp	Morgan Stanley	(3.375)	(0,00)
(113)	Five Below Inc	Morgan Stanley	(2.625)	(0,00)
17.362	FLEX LNG Ltd	Goldman Sachs International	(9.028)	(0,00)
9.170	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	(21.915)	(0,01)
39	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
514	Flowserve Corp	Morgan Stanley	(1.181)	(0,00)
196	Flowserve Corp	Goldman Sachs International	(458)	(0,00)
2.999	Flutter Entertainment Plc	Goldman Sachs International	(14.053)	(0,01)
(23.050)	FNB Corp	Goldman Sachs International	(19.021)	(0,01)
(11.636)	Ford Motor Co	Goldman Sachs International	(9.267)	(0,00)
651	Fortinet Inc	Morgan Stanley	(2.046)	(0,00)
(582)	Fortive Corp	Morgan Stanley	(1.365)	(0,00)
(6.750)	Fortive Corp	Goldman Sachs International	(20.369)	(0,01)
3.728	Foschini Group Ltd	Goldman Sachs International	(87)	(0,00)
(2.030)	Fox Corp Class A	Goldman Sachs International	(3.735)	(0,00)
(91)	Fox Corp Class A	Morgan Stanley	(1.723)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(262)	Fox Corp Class B	Goldman Sachs International	(451)	(0,00)
20.338	Franklin Resources Inc	Goldman Sachs International	(1.534)	(0,00)
(802)	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	(733)	(0,00)
(467)	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	(4.926)	(0,00)
(3.845)	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs International	(12.573)	(0,01)
(737)	Frontdoor Inc	Goldman Sachs International	(1.577)	(0,00)
(3.588)	Frontline Plc	Goldman Sachs International	(97)	(0,00)
(3)	FTAI Aviation Ltd	Goldman Sachs International	(78)	(0,00)
(107)	FTAI Aviation Ltd	Morgan Stanley	(2.913)	(0,00)
90.239	FTAI Infrastructure Inc	Goldman Sachs International	(21.842)	(0,01)
32	FTI Consulting Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(20.042)	Fulton Financial Corp	Goldman Sachs International	(28.429)	(0,01)
(1)	Galapagos NV	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(161)	Gaming and Leisure Properties Inc	Goldman Sachs International	(87)	(0,00)
(1.794)	Garmin Ltd	Goldman Sachs International	(5.265)	(0,00)
668	GE Vernova Inc	Goldman Sachs International	(11.835)	(0,01)
(52)	GE Vernova Inc	Morgan Stanley	(2.537)	(0,00)
(9)	Genco Shipping & Trading Ltd	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(912)	General Electric Co	Goldman Sachs International	(6.430)	(0,00)
552	General Mills Inc	Goldman Sachs International	(309)	(0,00)
(526)	Genius Sports Ltd	Goldman Sachs International	(189)	(0,00)
(514)	Genmab A/S	Goldman Sachs International	(5.295)	(0,00)
68	Gentex Corp	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
1.551	Gentex Corp	Morgan Stanley	(848)	(0,00)
(3.996)	Genworth Financial Inc	Goldman Sachs International	(171)	(0,00)
953	Getty Realty Corp	Goldman Sachs International	(1.267)	(0,00)
9.000	GFL Environmental Inc	Goldman Sachs International	(24.492)	(0,01)
13.365	Gibson Energy Inc	Goldman Sachs International	(13.499)	(0,01)
(3)	GigaCloud Technology Inc Class A	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(1.077)	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs International	(3.188)	(0,00)
(654)	Glaukos Corp	Goldman Sachs International	(772)	(0,00)
(41)	Global Net Lease Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
686	Global Payments Inc	Morgan Stanley	(7.440)	(0,00)
1.250	Global Payments Inc	Goldman Sachs International	(3.741)	(0,00)
(530)	GlobalFoundries Inc	Morgan Stanley	(382)	(0,00)
(6)	Globe Life Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(51)	Globus Medical Inc Class A	Goldman Sachs International	(738)	(0,00)
409	GoDaddy Inc Class A	Morgan Stanley	(16.268)	(0,01)
(96)	GoDaddy Inc Class A	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
(918)	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs International	(330)	(0,00)
(1.117)	Gold Fields Ltd	Goldman Sachs International	(5.082)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2)	Gold.com Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(38)	Goldman Sachs Group Inc	Morgan Stanley	(1.667)	(0,00)
169	Goodyear Tire & Rubber Co	Goldman Sachs International	(42)	(0,00)
161	Goosehead Insurance Inc Class A	Goldman Sachs International	(438)	(0,00)
32	Graco Inc	Goldman Sachs International	(79)	(0,00)
(5)	Grand Canyon Education Inc	Goldman Sachs International	(25)	(0,00)
50	Graphic Packaging Holding Co	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
37	Green Brick Partners Inc	Goldman Sachs International	(127)	(0,00)
45	Greif Inc Class A	Goldman Sachs International	(108)	(0,00)
78	Grid Dynamics Holdings Inc	Goldman Sachs International	(48)	(0,00)
(5)	Grindr Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
309	Grocery Outlet Holding Corp	Goldman Sachs International	(107)	(0,00)
(4)	Groupon Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(466)	GSK Plc	Goldman Sachs International	(2.065)	(0,00)
324	Guess Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(3)	Gulfport Energy Corp	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
(363)	GXO Logistics Inc	Morgan Stanley	(5.668)	(0,00)
6.750	Halliburton Co	Goldman Sachs International	(1.696)	(0,00)
(43)	Halozyme Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(211)	(0,00)
(43)	Halozyme Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(201)	(0,00)
(3.866)	Hancock Whitney Corp	Goldman Sachs International	(24.898)	(0,01)
757	Hanmi Financial Corp	Goldman Sachs International	(1.506)	(0,00)
(1.486)	Hannover Rueckversicheru SE	Goldman Sachs International	(19.111)	(0,01)
523	Harley-Davidson Inc	Goldman Sachs International	(454)	(0,00)
811	Harmonic Inc	Goldman Sachs International	(462)	(0,00)
57	Harmony Biosciences Holdings Inc	Goldman Sachs International	(42)	(0,00)
(5)	Harrow Inc	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
(451)	Hawaiian Electric Industries Inc	Goldman Sachs International	(189)	(0,00)
1.223	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(22.878)	(0,01)
(66)	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	(5.192)	(0,00)
(1.051)	Healthcare Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(1.041)	(0,00)
422	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs International	(94)	(0,00)
(1.732)	Healthpeak Properties Inc	Morgan Stanley	(282)	(0,00)
357	HealthStream Inc	Goldman Sachs International	(468)	(0,00)
921	Heartland Express Inc	Goldman Sachs International	(405)	(0,00)
(9.342)	Hecla Mining Co	Goldman Sachs International	(3.270)	(0,00)
(102)	HEICO Corp	Morgan Stanley	(1.503)	(0,00)
(10)	HEICO Corp	Goldman Sachs International	(114)	(0,00)
4.671	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	(445)	(0,00)
(169)	Hershey Co	Morgan Stanley	(2.240)	(0,00)
(11)	Hertz Global Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.463	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	(477)	(0,00)
(6.747)	Hexcel Corp	Goldman Sachs International	(54.576)	(0,02)
64	HF Sinclair Corp	Goldman Sachs International	(207)	(0,00)
(3)	HighPeak Energy Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(297)	Hilton Grand Vacations Inc	Goldman Sachs International	(333)	(0,00)
(3.688)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs International	(64.125)	(0,02)
(496)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	(5.071)	(0,00)
(1)	Hingham Institution For Savings	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(14.661)	Hiscox Ltd	Goldman Sachs International	(11.864)	(0,01)
45.000	Hive Digital Technologies Ltd	Goldman Sachs International	(9.000)	(0,00)
(4.500)	Holcim AG	Goldman Sachs International	(53.689)	(0,02)
344	Hologic Inc	Goldman Sachs International	(241)	(0,00)
4.262	Honeywell International Inc	Goldman Sachs International	(15.080)	(0,01)
1.095	Hope Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(591)	(0,00)
250	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs International	(75)	(0,00)
3.562	Host Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	(1.462)	(0,00)
(2.439)	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs International	(1.022)	(0,00)
12.000	Howard Hughes Holdings Inc	Goldman Sachs International	(60.120)	(0,02)
(217)	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs International	(1.688)	(0,00)
685	HP Inc	Goldman Sachs International	(1.496)	(0,00)
105	Hubbell Inc	Morgan Stanley	(444)	(0,00)
899	Hubbell Inc	Goldman Sachs International	(9.512)	(0,00)
144	HubSpot Inc	Morgan Stanley	(16.252)	(0,01)
1.377	Humana Inc	Goldman Sachs International	(4.638)	(0,00)
(11.140)	Huntington Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(25.538)	(0,01)
623	Hyatt Hotels Corp Class A	Morgan Stanley	(5.059)	(0,00)
(4)	I3 Verticals Inc Class A	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(513)	IAC Inc	Morgan Stanley	(1.697)	(0,00)
(187)	IAC Inc	Goldman Sachs International	(200)	(0,00)
(1)	Ibotta Inc Class A	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(80)	Ichor Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(56)	(0,00)
2.463	ICON Plc	Goldman Sachs International	(2.085)	(0,00)
3.163	Idacorp Inc	Goldman Sachs International	(7.756)	(0,00)
(149)	Idacorp Inc	Morgan Stanley	(703)	(0,00)
(13)	Ideaya Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
(3)	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs International	(1.003)	(0,00)
(3)	IDT Corp Class B	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(12)	Illumina Inc	Goldman Sachs International	(565)	(0,00)
(631)	IMAX Corp	Morgan Stanley	(6.706)	(0,00)
(12)	Immunome Inc	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
(265)	Impinj Inc	Goldman Sachs International	(5.491)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
118	Incyte Corp	Morgan Stanley	(2.256)	(0,00)
(89)	Incyte Corp	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(5.325)	Independence Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(2.661)	(0,00)
(3)	Infinity Natural Resources Inc Class A	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(1.396)	Ingevity Corp	Goldman Sachs International	(234)	(0,00)
(141)	Ingram Micro Holding Corp	Morgan Stanley	(80)	(0,00)
1.528	Ingredion Inc	Morgan Stanley	(6.688)	(0,00)
322	Inmode Ltd	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(15)	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs International	(5.391)	(0,00)
(3)	Innodata Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
91	Innovex International Inc	Goldman Sachs International	(68)	(0,00)
(57)	Insight Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(116)	(0,00)
(92)	Insméd Inc	Morgan Stanley	(742)	(0,00)
(51)	Insméd Inc	Goldman Sachs International	(382)	(0,00)
(17)	Insperty Inc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
47	Inspire Medical Systems Inc	Goldman Sachs International	(1.222)	(0,00)
268	Inspire Medical Systems Inc	Morgan Stanley	(12.117)	(0,01)
(451)	Installed Building Products Inc	Goldman Sachs International	(2.504)	(0,00)
(10)	Insulet Corp	JPMorgan Chase Bank	(225)	(0,00)
1.047	Insulet Corp	Goldman Sachs International	(7.211)	(0,00)
174	Insulet Corp	Morgan Stanley	(2.957)	(0,00)
(19)	Intapp Inc	Goldman Sachs International	(63)	(0,00)
(43)	Integer Holdings Corp	Goldman Sachs International	(230)	(0,00)
847	Integra LifeSciences Holdings Corp	Goldman Sachs International	(889)	(0,00)
217	Intel Corp	Goldman Sachs International	(132)	(0,00)
(724)	Intel Corp	Morgan Stanley	(12.434)	(0,01)
(25)	Intellia Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(7)	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
(75)	Interactive Brokers Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(107)	(0,00)
(3.288)	Intermediate Capital Group Plc	Goldman Sachs International	(181)	(0,00)
(140)	International Business Machines Corp	Morgan Stanley	(8.935)	(0,00)
(36)	International Business Machines Corp	Goldman Sachs International	(448)	(0,00)
(1.723)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs International	(5.548)	(0,00)
(473)	International Flavors & Fragrances Inc	Morgan Stanley	(1.094)	(0,00)
(404)	International Paper Co	Goldman Sachs International	(319)	(0,00)
(7)	International Seaways Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(66.150)	Intesa Sanpaolo	Goldman Sachs International	(19.347)	(0,01)
(322)	Intuit Inc	Goldman Sachs International	(3.083)	(0,00)
(5)	Intuitive Machines Inc	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
(8)	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	(1.063)	(0,00)
(334)	Invesco Ltd	Goldman Sachs International	(68)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.494)	Invitation Homes Inc	Goldman Sachs International	(1.315)	(0,00)
1.891	Invitation Homes Inc	Morgan Stanley	(10.254)	(0,00)
(5)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(221)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(11.213)	(0,00)
2.359	IonQ Inc	Goldman Sachs International	(2.831)	(0,00)
(234)	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	(1.309)	(0,00)
(38)	Ipsen	Goldman Sachs International	(656)	(0,00)
(1.177)	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs International	(3.055)	(0,00)
(1)	iRadimed Corp	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(515)	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs International	(4.347)	(0,00)
2.096	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	(15.402)	(0,01)
484	Iridium Communications Inc	Goldman Sachs International	(97)	(0,00)
(50.222)	Itau Unibanco Holding SA	Morgan Stanley	(15.382)	(0,01)
200	ITT Inc	Morgan Stanley	(1.568)	(0,00)
(14)	Ivanhoe Electric Inc	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
27	J M Smucker Co	Goldman Sachs International	(104)	(0,00)
(2)	Jabil Inc	Morgan Stanley	(8)	(0,00)
(54)	Jabil Inc	Goldman Sachs International	(744)	(0,00)
4	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
(190)	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	(5.101)	(0,00)
(1.258)	Jackson Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	(579)	(0,00)
62	Jacobs Solutions Inc	Goldman Sachs International	(190)	(0,00)
(14)	Jamf Holding Corp	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
12	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs International	(37)	(0,00)
646	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	(1.714)	(0,00)
(3.023)	Jeronimo Martins SGPS SA	Goldman Sachs International	(1.499)	(0,00)
(7)	John Wiley & Sons Inc Class A	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(153)	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	(4.438)	(0,00)
1.969	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs International	(2.223)	(0,00)
(275)	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	(11.573)	(0,00)
(328)	JPMorgan Chase & Co	Goldman Sachs International	(722)	(0,00)
(101)	JPMorgan Chase & Co	Morgan Stanley	(8.902)	(0,00)
(2.700)	Julius Baer Group Ltd	Goldman Sachs International	(16.109)	(0,01)
(1)	Kaiser Aluminum Corp	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(294)	Karman Holdings Inc	Morgan Stanley	(3.000)	(0,00)
64	Kemper Corp	Goldman Sachs International	(33)	(0,00)
(2.187)	Kennametal Inc	Goldman Sachs International	(4.212)	(0,00)
(320)	Kenvue Inc	Goldman Sachs International	(842)	(0,00)
(1.787)	KeyCorp	Morgan Stanley	(8.389)	(0,00)
(3)	Kforce Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
754	Kilroy Realty Corp	Goldman Sachs International	(2.013)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5.382)	Kimco Realty Corp	Morgan Stanley	(104)	(0,00)
5.618	Kimco Realty Corp	Goldman Sachs International	(3.984)	(0,00)
(1.161)	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	(3.817)	(0,00)
(1.214)	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs International	(935)	(0,00)
(111)	Kinetik Holdings Inc	Goldman Sachs International	(59)	(0,00)
53	Kinsale Capital Group Inc	Goldman Sachs International	(56)	(0,00)
(158)	Kirby Corp	Morgan Stanley	(2.645)	(0,00)
(4.206)	Kite Realty Group Trust	Goldman Sachs International	(4.851)	(0,00)
(250)	KKR & Co Inc	Morgan Stanley	(2.829)	(0,00)
11	KKR & Co Inc	Goldman Sachs International	(81)	(0,00)
(19)	KLA Corp	Morgan Stanley	(10.493)	(0,00)
(368)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Morgan Stanley	(2.805)	(0,00)
(135)	Kodiak Gas Services Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
1.671	Kohl's Corp	Goldman Sachs International	(2.994)	(0,00)
10.863	Kontoor Brands Inc	Goldman Sachs International	(129.989)	(0,04)
87	Korn Ferry	Goldman Sachs International	(244)	(0,00)
(3.276)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Goldman Sachs International	(5.405)	(0,00)
(256)	Krystal Biotech Inc	Goldman Sachs International	(2.505)	(0,00)
(1)	Kura Sushi USA Inc Class A	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(1)	Kyndryl Holdings Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
1.337	Kyndryl Holdings Inc	Morgan Stanley	(16.179)	(0,01)
(22)	L3Harris Technologies Inc	Goldman Sachs International	(123)	(0,00)
(111)	Labcorp Holdings Inc	Morgan Stanley	(120)	(0,00)
(290)	Lam Research Corp	Goldman Sachs International	(1.995)	(0,00)
152	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs International	(2.671)	(0,00)
7.653	Landbridge Co LLC Class A	Goldman Sachs International	(25.561)	(0,01)
(462)	Laureate Education Inc	Goldman Sachs International	(448)	(0,00)
(49)	LCI Industries	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
2.140	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs International	(1.391)	(0,00)
17	LeMaitre Vascular Inc	Goldman Sachs International	(28)	(0,00)
(1)	LendingTree Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(7)	Leonardo DRS Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
257	Leonardo DRS Inc	Morgan Stanley	(1.746)	(0,00)
766	Liberty Broadband Corp Class C	Morgan Stanley	(20.655)	(0,01)
(230)	Liberty Live Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(2.716)	(0,00)
(93)	Liberty Live Holdings Inc Class C	Morgan Stanley	(414)	(0,00)
(38)	Liberty Media Corp Class C	Morgan Stanley	(567)	(0,00)
(104)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class A	Morgan Stanley	(240)	(0,00)
(435)	Life Time Group Holdings Inc	Goldman Sachs International	(276)	(0,00)
5.249	Life360 Inc	Goldman Sachs International	(2.992)	(0,00)
(6)	LifeMD Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(22.704)	Lightspeed Commerce Inc	Goldman Sachs International	(14.928)	(0,01)
(3)	Lincoln Educational Services Corp	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
2.249	Lincoln Electric Holdings Inc	Goldman Sachs International	(427)	(0,00)
(7)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(1.279)	Linde Plc	Goldman Sachs International	(12.023)	(0,01)
(8.220)	Lineage Inc	Morgan Stanley	(442)	(0,00)
(13)	Liquidia Corp	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
443	Liquidity Services Inc	Goldman Sachs International	(708)	(0,00)
90	Lithia Motors Inc	Morgan Stanley	(441)	(0,00)
25	Littelfuse Inc	Goldman Sachs International	(191)	(0,00)
5	LivaNova Plc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(907)	Live Nation Entertainment Inc	Goldman Sachs International	(762)	(0,00)
31	LiveRamp Holdings Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
166	LKQ Corp	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
(295)	Loews Corp	Morgan Stanley	(1.089)	(0,00)
(134)	Lowe's Cos Inc	Morgan Stanley	(139)	(0,00)
(472)	Lowe's Cos Inc	Goldman Sachs International	(1.518)	(0,00)
(83)	LPL Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	(1.286)	(0,00)
313	LPL Financial Holdings Inc	Goldman Sachs International	(398)	(0,00)
525	LTC Properties Inc	Goldman Sachs International	(315)	(0,00)
378	Lululemon Athletica Inc	Goldman Sachs International	(1.287)	(0,00)
(59)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(18.031)	(0,01)
(1)	Lyft Inc Class A	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(111)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	(7.136)	(0,00)
207	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs International	(830)	(0,00)
(7)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(5)	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Goldman Sachs International	(105)	(0,00)
(80)	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Morgan Stanley	(5.576)	(0,00)
(299)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(6.515)	(0,00)
(455)	Magnite Inc	Goldman Sachs International	(177)	(0,00)
(35)	Manhattan Associates Inc	Goldman Sachs International	(117)	(0,00)
1.218	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(17.835)	(0,01)
6.007	MARA Holdings Inc	Goldman Sachs International	(10.332)	(0,00)
195	Markel Group Inc	Goldman Sachs International	(26.567)	(0,01)
(19)	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs International	(24)	(0,00)
(103)	Marriott International Inc Class A	Morgan Stanley	(7.103)	(0,00)
(74)	Marriott International Inc Class A	Goldman Sachs International	(130)	(0,00)
139	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs International	(247)	(0,00)
(52)	Marsh & McLennan Cos Inc	Morgan Stanley	(89)	(0,00)
147	Marten Transport Ltd	Goldman Sachs International	(54)	(0,00)
(50)	Martin Marietta Materials Inc	Morgan Stanley	(7.313)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(514)	Martin Marietta Materials Inc	Goldman Sachs International	(6.886)	(0,00)
(339)	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	(9.310)	(0,00)
(11)	Marvell Technology Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(91)	MasTec Inc	Morgan Stanley	(4.353)	(0,00)
3.534	MasTec Inc	Goldman Sachs International	(7.913)	(0,00)
10.641	Masterbrand Inc	Goldman Sachs International	(15.749)	(0,00)
(1.930)	Mastercard Inc Class A	Goldman Sachs International	(40.303)	(0,01)
(19)	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	(516)	(0,00)
(440)	Matador Resources Co	Morgan Stanley	(1.500)	(0,00)
1.107	Match Group Inc	Morgan Stanley	(3.036)	(0,00)
81	Materion Corp	Goldman Sachs International	(135)	(0,00)
(109)	Matson Inc	Goldman Sachs International	(228)	(0,00)
125	Mattel Inc	Goldman Sachs International	(77)	(0,00)
310	McKesson Corp	Goldman Sachs International	(4.175)	(0,00)
(5)	MediaAlpha Inc Class A	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
10.003	Medline Inc Class A	Morgan Stanley	(6.738)	(0,00)
(1)	Medpace Holdings Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
3.220	Medtronic Plc	Goldman Sachs International	(6.647)	(0,00)
(6)	MercadoLibre Inc	Goldman Sachs International	(285)	(0,00)
(2.582)	Merck & Co Inc	Goldman Sachs International	(10.762)	(0,00)
(193)	Mercury General Corp	Goldman Sachs International	(145)	(0,00)
(572)	Merit Medical Systems Inc	Goldman Sachs International	(990)	(0,00)
(3)	Mesoblast Ltd	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(1.336)	Meta Platforms Inc Class A	Goldman Sachs International	(15.553)	(0,01)
(3)	Mettler-Toledo International Inc	Goldman Sachs International	(998)	(0,00)
(72)	MGIC Investment Corp	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(509)	MGM Resorts International	Morgan Stanley	(561)	(0,00)
32	MGP Ingredients Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
229	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs International	(752)	(0,00)
(572)	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	(11.559)	(0,00)
(2.140)	Microsoft Corp	Goldman Sachs International	(19.938)	(0,01)
(2.263)	Mid-America Apartment Communities Inc	Morgan Stanley	(16.335)	(0,01)
(97)	Mid-America Apartment Communities Inc	Goldman Sachs International	(581)	(0,00)
(42)	Middleby Corp	Goldman Sachs International	(58)	(0,00)
39.859	Millrose Properties Inc	Goldman Sachs International	(70.550)	(0,02)
(12)	Mind Medicine MindMed Inc	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
(104)	Mirum Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(766)	(0,00)
(17)	MKS Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
80	Moderna Inc	Goldman Sachs International	(34)	(0,00)
(156)	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	(24)	(0,00)
152	Mohawk Industries Inc	Goldman Sachs International	(329)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(17.235)	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	Goldman Sachs International	(2.763)	(0,00)
(26)	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(202)	(0,00)
(387)	Molson Coors Beverage Co Class B	Morgan Stanley	(114)	(0,00)
78	Mondelez International Inc Class A	Goldman Sachs International	(34)	(0,00)
11	Monolithic Power Systems Inc	Goldman Sachs International	(434)	(0,00)
(33)	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs International	(60)	(0,00)
(1.091)	Moody's Corp	Goldman Sachs International	(28.963)	(0,01)
(4.130)	Morgan Stanley	Goldman Sachs International	(85.424)	(0,02)
(13)	Morningstar Inc	Goldman Sachs International	(86)	(0,00)
4.485	Mosaic Co	Goldman Sachs International	(1.049)	(0,00)
897	Mosaic Co	Morgan Stanley	(8.539)	(0,00)
141	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	(9.389)	(0,00)
36	MSA Safety Inc	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
36	MSC Industrial Direct Co Inc Class A	Goldman Sachs International	(71)	(0,00)
400	MSC Industrial Direct Co Inc Class A	Morgan Stanley	(166)	(0,00)
5.971	MTN Group Ltd	Goldman Sachs International	(1.775)	(0,00)
(25)	Mueller Industries Inc	Goldman Sachs International	(51)	(0,00)
47.011	Myers Industries Inc	Goldman Sachs International	(25.856)	(0,01)
41	MYR Group Inc	Goldman Sachs International	(82)	(0,00)
(409)	N-able Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(7)	Napco Security Technologies Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(165)	Nasdaq Inc	Goldman Sachs International	(693)	(0,00)
(362)	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	(8.204)	(0,00)
(17.115)	National Bank of Greece SA	Morgan Stanley	(6.728)	(0,00)
53	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs International	(124)	(0,00)
443	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	(1.026)	(0,00)
65	National HealthCare Corp	Goldman Sachs International	(181)	(0,00)
1.935	National Storage Affiliates	Morgan Stanley	(2.015)	(0,00)
629	National Vision Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1.937)	(0,00)
(35.011)	Natwest Group Plc	Goldman Sachs International	(18.307)	(0,01)
(947)	NCR Voyix Corp	Goldman Sachs International	(308)	(0,00)
(11.294)	Nedbank Group Ltd	Goldman Sachs International	(8.188)	(0,00)
(6.279)	Neste Oyj	Goldman Sachs International	(7.858)	(0,00)
163	NetApp Inc	Goldman Sachs International	(1.130)	(0,00)
526	Netflix Inc	Morgan Stanley	(3.200)	(0,00)
130	Netflix Inc	Goldman Sachs International	(2.046)	(0,00)
(5)	NETGEAR Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(13)	NETSTREIT Corp	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
9.017	NETSTREIT Corp	Morgan Stanley	(3.899)	(0,00)
(347)	Newmark Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(97)	(0,00)
(21)	Newmarket Corp	Morgan Stanley	(2.844)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(13.971)	Newmont Corp	Goldman Sachs International	(126.508)	(0,03)
(2.102)	News Corp Class A	Goldman Sachs International	(147)	(0,00)
(525)	News Corp Class B	Goldman Sachs International	(189)	(0,00)
(621)	News Corp Class B	Morgan Stanley	(377)	(0,00)
(33)	NexPoint Residential Trust Inc	Goldman Sachs International	(41)	(0,00)
(23)	NextDecade Corp	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(374)	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	(2.202)	(0,00)
(6.986)	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs International	(598)	(0,00)
(5.740)	Nike Inc Class B	Goldman Sachs International	(26.223)	(0,01)
(486)	Nike Inc Class B	Morgan Stanley	(184)	(0,00)
(1.148)	NIQ Global Intelligence Plc	Morgan Stanley	(1.769)	(0,00)
10.688	NiSource Inc	Goldman Sachs International	(1.774)	(0,00)
(11)	nLight Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
(313)	NMI Holdings Inc	Goldman Sachs International	(207)	(0,00)
871	NNN REIT Inc	Morgan Stanley	(2.632)	(0,00)
(14.041)	Nordea Bank Abp	Goldman Sachs International	(16.706)	(0,01)
(133)	Nordson Corp	Morgan Stanley	(5.674)	(0,00)
(2)	Nordson Corp	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(1)	Northeast Bank	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
26	Northern Trust Corp	Goldman Sachs International	(75)	(0,00)
1.505	Northwest Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(1.174)	(0,00)
(761)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(510)	(0,00)
517	NOV Inc	Goldman Sachs International	(306)	(0,00)
(33)	Novavax Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
60	NRG Energy Inc	Morgan Stanley	(389)	(0,00)
(30)	NU Holdings Ltd Class A	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(13)	Nurix Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
(1)	Nutanix Inc Class A	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(7)	Nuvation Bio Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
341	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	(959)	(0,00)
47	nVent Electric Plc	Goldman Sachs International	(30)	(0,00)
297	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	(2.537)	(0,00)
(4.714)	NVIDIA Corp	Goldman Sachs International	(49.642)	(0,02)
106	NXP Semiconductors NV	Goldman Sachs International	(1.507)	(0,00)
(319)	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs International	(759)	(0,00)
37	Oceaneering International Inc	Goldman Sachs International	(68)	(0,00)
14.811	OGE Energy Corp	Goldman Sachs International	(26.562)	(0,01)
74	Old Dominion Freight Line Inc	Goldman Sachs International	(49)	(0,00)
193	Old Republic International Corp	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(143)	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	(136)	(0,00)
(861)	Omada Health Inc	Morgan Stanley	(439)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.911	Omega Healthcare Investors Inc	Morgan Stanley	(184)	(0,00)
(43)	Omniceil Inc	Goldman Sachs International	(87)	(0,00)
(2.312)	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	(624)	(0,00)
253	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	(227)	(0,00)
70	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(117)	(0,00)
4.600	ONE Gas Inc	Goldman Sachs International	(9.681)	(0,00)
(7)	OneSpan Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(178)	OPENLANE Inc	Goldman Sachs International	(167)	(0,00)
(8.374)	Option Care Health Inc	Goldman Sachs International	(15.534)	(0,01)
(391)	Oracle Corp	Goldman Sachs International	(4.708)	(0,00)
(3)	ORIC Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(13)	Orion SA	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(3.771)	ORLEN SA	Goldman Sachs International	(715)	(0,00)
(6.213)	Otis Worldwide Corp	Goldman Sachs International	(1.567)	(0,00)
(605)	Outfront Media Inc	Goldman Sachs International	(231)	(0,00)
277	Oxford Industries Inc	Goldman Sachs International	(925)	(0,00)
(622)	PACCAR Inc	Goldman Sachs International	(227)	(0,00)
(297)	PACCAR Inc	Morgan Stanley	(2.760)	(0,00)
(343)	Packaging Corp of America	Goldman Sachs International	(600)	(0,00)
(3)	PACS Group Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
1.790	Palo Alto Networks Inc	Goldman Sachs International	(13.439)	(0,01)
316	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	(692)	(0,00)
(6)	PAR Technology Corp	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(6.473)	Paramount Skydance Corp Class B	Goldman Sachs International	(1.047)	(0,00)
3.405	Park Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	(440)	(0,00)
89	Park National Corp	Goldman Sachs International	(1.089)	(0,00)
189	Pathward Financial Inc	Goldman Sachs International	(522)	(0,00)
(13)	Patria Investments Ltd Class A	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(18)	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs International	(72)	(0,00)
(1)	Peakstone Realty Trust	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
2.619	Pebblebrook Hotel Trust	Goldman Sachs International	(757)	(0,00)
(303)	PennyMac Financial Services Inc	Goldman Sachs International	(412)	(0,00)
73	Pentair Plc	Goldman Sachs International	(66)	(0,00)
(17)	Penumbra Inc	Goldman Sachs International	(30)	(0,00)
78.420	Pepkor Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(657)	(0,00)
103	Performance Food Group Co	Goldman Sachs International	(256)	(0,00)
309	Permian Resources Corp Class A	Goldman Sachs International	(117)	(0,00)
(15.322)	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs International	(6.512)	(0,00)
(540)	Pfizer Inc	Goldman Sachs International	(89)	(0,00)
(718)	PG&E Corp	Goldman Sachs International	(327)	(0,00)
(14)	Phinia Inc	Goldman Sachs International	(69)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
15	Photronics Inc	Goldman Sachs International	(71)	(0,00)
(13)	Phreesia Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
949	Pilgrim's Pride Corp	Morgan Stanley	(7.420)	(0,00)
(3.022)	Pinnacle Financial Partners Inc	Goldman Sachs International	(33.555)	(0,01)
(8.078)	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs International	(2.436)	(0,00)
16.825	Pinterest Inc Class A	Goldman Sachs International	(8.197)	(0,00)
27.000	Piraeus Bank SA	Goldman Sachs International	(8.719)	(0,00)
4.968	Piraeus Bank SA	Morgan Stanley	(846)	(0,00)
(168)	Planet Fitness Inc Class A	Morgan Stanley	(1.942)	(0,00)
(7)	Planet Labs PBC	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
(7)	Plymouth Industrial REIT Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(1.106)	PNC Financial Services Group Inc	Goldman Sachs International	(12.636)	(0,01)
(9.041)	Poste Italiane SpA	Goldman Sachs International	(5.566)	(0,00)
19	Powell Industries Inc	Goldman Sachs International	(174)	(0,00)
(14.175)	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Goldman Sachs International	(21.090)	(0,01)
(577)	PPL Corp	Goldman Sachs International	(439)	(0,00)
(3)	Praxis Precision Medicines Inc	Goldman Sachs International	(55)	(0,00)
73	Preferred Bank	Goldman Sachs International	(465)	(0,00)
136	Primerica Inc	Morgan Stanley	(106)	(0,00)
2.204	Primo Brands Corp	Morgan Stanley	(681)	(0,00)
1.345	Primoris Services Corp	Goldman Sachs International	(9.103)	(0,00)
(4.105)	Principal Financial Group Inc	Goldman Sachs International	(2.254)	(0,00)
379	PROG Holdings Inc	Goldman Sachs International	(106)	(0,00)
(137)	Progressive Corp	Morgan Stanley	(187)	(0,00)
55	Progressive Corp	Goldman Sachs International	(452)	(0,00)
383	Progyny Inc	Goldman Sachs International	(252)	(0,00)
(252)	Prologis Inc	Morgan Stanley	(3.579)	(0,00)
207	Prosperity Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(598)	(0,00)
174	Proto Labs Inc	Goldman Sachs International	(318)	(0,00)
55	Provident Financial Services Inc	Goldman Sachs International	(71)	(0,00)
(3.074)	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs International	(31.984)	(0,01)
4.926	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs International	(2.019)	(0,00)
664	Public Service Enterprise Group Inc	Morgan Stanley	(1.117)	(0,00)
(7)	PubMatic Inc Class A	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(21)	PureCycle Technologies Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
424	PVH Corp	Morgan Stanley	(6.249)	(0,00)
157	PVH Corp	Goldman Sachs International	(1.126)	(0,00)
(162)	Qnity Electronics Inc	Morgan Stanley	(158)	(0,00)
1.928	Qnity Electronics Inc	Goldman Sachs International	(3.827)	(0,00)
(62)	QUALCOMM Inc	JPMorgan Chase Bank	(809)	(0,00)
(2)	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	(29)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(69)	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	(11.428)	(0,00)
3.176	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs International	(37.232)	(0,01)
149	QuidelOrtho Corp	Goldman Sachs International	(74)	(0,00)
5.783	RadNet Inc	Goldman Sachs International	(11.167)	(0,00)
(369)	Ralliant Corp	Morgan Stanley	(260)	(0,00)
1.462	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs International	(12.222)	(0,00)
(1)	Ramaco Resources Inc Class A	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
171	Range Resources Corp	Goldman Sachs International	(80)	(0,00)
(1)	Rapport Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
6.226	Raymond James Financial Inc	Goldman Sachs International	(25.839)	(0,01)
47.548	Rayonier Advanced Materials Inc	Goldman Sachs International	(1.426)	(0,00)
(35)	RB Global Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(43)	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	(5.484)	(0,00)
(12)	RealReal Inc	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
(1)	Red Violet Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(141)	Reddit Inc Class A	Morgan Stanley	(8.315)	(0,00)
(2)	Redwire Corp	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
241	Redwood Trust Inc	Goldman Sachs International	(39)	(0,00)
(488)	Regency Centers Corp	Goldman Sachs International	(382)	(0,00)
(31)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(6.118)	(0,00)
15	Reinsurance Group of America Inc Class A	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
103	Reliance Inc	Goldman Sachs International	(320)	(0,00)
(1.017)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(15.421)	(0,01)
(109)	Repligen Corp	Morgan Stanley	(3.265)	(0,00)
(18)	Repligen Corp	Goldman Sachs International	(850)	(0,00)
4.500	Resideo Technologies Inc	Goldman Sachs International	(31.830)	(0,01)
(14.300)	Resolute Forest Products Inc	Goldman Sachs International	(1.144)	(0,00)
(52)	REV Group Inc	Goldman Sachs International	(56)	(0,00)
(107)	Revolution Medicines Inc	Goldman Sachs International	(2.491)	(0,00)
(239)	Revolution Medicines Inc	Morgan Stanley	(10.253)	(0,00)
(3)	Revolve Group Inc	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
803	REX American Resources Corp	Goldman Sachs International	(998)	(0,00)
788	Rexford Industrial Realty Inc	Goldman Sachs International	(1.899)	(0,00)
(15)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(622)	(0,00)
(3)	Riley Exploration Permian Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
6.004	Riot Platforms Inc	Goldman Sachs International	(6.244)	(0,00)
(1)	Rivian Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(1.828)	Rivian Automotive Inc Class A	Morgan Stanley	(13.604)	(0,01)
1.331	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	(21.225)	(0,01)
(65)	Roche Holding AG	Goldman Sachs International	(6.645)	(0,00)
(1.595)	Rocket Cos Inc Class A	Morgan Stanley	(2.845)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(39.718)	Rocket Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	(100.121)	(0,03)
(139)	Rocket Lab Corp	Goldman Sachs International	(1.368)	(0,00)
(751)	Rocket Lab Corp	Morgan Stanley	(18.711)	(0,01)
5	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs International	(53)	(0,00)
(850)	Roivant Sciences Ltd	Morgan Stanley	(9.590)	(0,00)
751	Roivant Sciences Ltd	Goldman Sachs International	(150)	(0,00)
(2.870)	Roku Inc	Goldman Sachs International	(40.993)	(0,01)
(90)	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	(1.835)	(0,00)
(290)	Royalty Pharma Plc Class A	Goldman Sachs International	(899)	(0,00)
15	RPM International Inc	Goldman Sachs International	(40)	(0,00)
(671)	RTX Corp	Goldman Sachs International	(984)	(0,00)
(13)	Rush Street Interactive Inc	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(15)	Ryder System Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
(5)	Ryerson Holding Corp	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(64)	S&P Global Inc	Morgan Stanley	(748)	(0,00)
(173)	Sable Offshore Corp	Goldman Sachs International	(133)	(0,00)
60	Safety Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
(47)	Sage Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(57)	Saia Inc	Morgan Stanley	(1.140)	(0,00)
(2.320)	Saia Inc	Goldman Sachs International	(77.735)	(0,02)
71	Salesforce Inc	Morgan Stanley	(1.816)	(0,00)
(143)	Salesforce Inc	Goldman Sachs International	(1.477)	(0,00)
1.903	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1.267)	(0,00)
(17.100)	Sampo Oyj	Goldman Sachs International	(8.358)	(0,00)
(827)	Samsara Inc Class A	Morgan Stanley	(1.736)	(0,00)
(1.161)	Santander Bank Polska SA	Goldman Sachs International	(11.042)	(0,00)
750	SAP SE	Goldman Sachs International	(1.185)	(0,00)
115	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(2.474)	(0,00)
(8.596)	Sasol Ltd	Goldman Sachs International	(685)	(0,00)
(23)	SBA Communications Corp	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(401)	SBA Communications Corp	Morgan Stanley	(906)	(0,00)
206	ScanSource Inc	Goldman Sachs International	(330)	(0,00)
15.726	Schlumberger NV	Goldman Sachs International	(307)	(0,00)
(767)	Schneider National Inc Class B	Morgan Stanley	(984)	(0,00)
2.683	Scorpio Tankers Inc	Goldman Sachs International	(12.829)	(0,01)
(3)	Scotts Miracle-Gro Co	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(5)	Seadrill Ltd	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
(326)	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	(53.318)	(0,02)
177	Seagate Technology Holdings Plc	Goldman Sachs International	(1.804)	(0,00)
64	SEI Investments Co	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
508	Select Medical Holdings Corp	Goldman Sachs International	(390)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.049	Sempra	Goldman Sachs International	(1.193)	(0,00)
(7)	SEMrush Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(1.605)	Semtech Corp	Goldman Sachs International	(1.846)	(0,00)
(1)	SentinelOne Inc Class A	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(1)	Septerna Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
875	ServiceNow Inc	Goldman Sachs International	(468)	(0,00)
325	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	(4.052)	(0,00)
4.796	Shake Shack Inc Class A	Goldman Sachs International	(11.844)	(0,01)
(93)	Sharkninja Inc	Morgan Stanley	(1.602)	(0,00)
30.000	Sharplink Gaming Inc	Goldman Sachs International	(17.100)	(0,01)
159	Sherwin-Williams Co	Morgan Stanley	(2.375)	(0,00)
(7)	SI-BONE Inc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
11.251	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs International	(11.607)	(0,00)
(538)	Simon Property Group Inc	Goldman Sachs International	(501)	(0,00)
(538)	Simon Property Group Inc	Morgan Stanley	(374)	(0,00)
(286)	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs International	(223)	(0,00)
53	Simpson Manufacturing Co Inc	Goldman Sachs International	(393)	(0,00)
900	SiriusPoint Ltd	Goldman Sachs International	(387)	(0,00)
(128)	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	(381)	(0,00)
1.229	SiteOne Landscape Supply Inc	Goldman Sachs International	(3.818)	(0,00)
(226)	Six Flags Entertainment Corp	Goldman Sachs International	(156)	(0,00)
(7)	Skyward Specialty Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
300	Skyworks Solutions Inc	Goldman Sachs International	(882)	(0,00)
(410)	SL Green Realty Corp	Goldman Sachs International	(115)	(0,00)
(73)	SLM Corp	Goldman Sachs International	(42)	(0,00)
(8.728)	Snap Inc Class A	Goldman Sachs International	(4.030)	(0,00)
(123)	Snowflake Inc Class A	Morgan Stanley	(9.185)	(0,00)
11.239	Solaris Energy Infrastructure Inc	Goldman Sachs International	(55.312)	(0,02)
10.009	Solstice Advanced Materials Inc	Goldman Sachs International	(1.902)	(0,00)
4	Solventum Corp	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
122	Solventum Corp	Morgan Stanley	(735)	(0,00)
(35)	Sonoco Products Co	Goldman Sachs International	(24)	(0,00)
15.000	Sony Group Corp	Goldman Sachs International	(15.600)	(0,01)
(5.469)	Southern Co	Goldman Sachs International	(8.044)	(0,00)
69	Southside Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(124)	(0,00)
143	Southstate Bank Corp	Goldman Sachs International	(425)	(0,00)
(1.431)	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs International	(1.425)	(0,00)
25.000	SpringBig Holdings Inc	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
(216)	Sprinklr Inc Class A	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
(11)	Sprout Social Inc Class A	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
424	Sprouts Farmers Market Inc	Morgan Stanley	(20.917)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(370)	SPS Commerce Inc	Goldman Sachs International	(1.069)	(0,00)
(1)	SS&C Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(2.360)	SSR Mining Inc	Goldman Sachs International	(189)	(0,00)
1.010	STAG Industrial Inc	Morgan Stanley	(1.755)	(0,00)
431	STAG Industrial Inc	Goldman Sachs International	(345)	(0,00)
20	Standex International Corp	Goldman Sachs International	(266)	(0,00)
(6.835)	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs International	(62.767)	(0,02)
(630)	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs International	(138)	(0,00)
(217)	StepStone Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(202)	(0,00)
16	STERIS Plc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
295	Stewart Information Services Corp	Goldman Sachs International	(1.159)	(0,00)
2.168	Stifel Financial Corp	Goldman Sachs International	(3.337)	(0,00)
(360)	STMicroelectronics NV	Morgan Stanley	(1.199)	(0,00)
5.994	Stoneco Ltd Class A	Morgan Stanley	(2.875)	(0,00)
20.000	Stratasys Ltd	Goldman Sachs International	(2.488)	(0,00)
(740)	Stride Inc	Goldman Sachs International	(755)	(0,00)
(1)	Structure Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
198	Summit Hotel Properties Inc	Goldman Sachs International	(63)	(0,00)
(3)	Summit Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
2.972	Sun Communities Inc	Morgan Stanley	(1.662)	(0,00)
(15)	SunCoke Energy Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(3.014)	Suncor Energy Inc	Goldman Sachs International	(335)	(0,00)
4.500	Sunococorp LLC	Goldman Sachs International	(14.476)	(0,01)
(2.498)	Sunrun Inc	Goldman Sachs International	(2.623)	(0,00)
(376)	Super Group SGHC Ltd	Goldman Sachs International	(180)	(0,00)
(88)	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(1.598)	(0,00)
(193)	Surgery Partners Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(17.963)	Svenska Handelsbanken Class A	Goldman Sachs International	(20.106)	(0,01)
(450)	Swedish Orphan Biovitrum AB	Goldman Sachs International	(254)	(0,00)
(450)	Swiss Life Holding AG	Goldman Sachs International	(31.796)	(0,01)
99	Sylvamo Corp	Goldman Sachs International	(327)	(0,00)
(15)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
725	Sysco Corp	Morgan Stanley	(99)	(0,00)
374	Sysco Corp	Goldman Sachs International	(651)	(0,00)
(5.962)	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	(5.230)	(0,00)
(897)	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs International	(10.289)	(0,00)
(127)	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	(10.518)	(0,00)
293	Talos Energy Inc	Goldman Sachs International	(64)	(0,00)
12.102	Tandem Diabetes Care Inc	Morgan Stanley	(5.023)	(0,00)
(1.405)	Tapestry Inc	Goldman Sachs International	(1.986)	(0,00)
(124)	Targa Resources Corp	Goldman Sachs International	(272)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(7.525)	Target Corp	Goldman Sachs International	(57.054)	(0,02)
(9)	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(40)	(0,00)
229	TD SYNEX Corp	Morgan Stanley	(1.568)	(0,00)
164	TE Connectivity Plc	Goldman Sachs International	(509)	(0,00)
(71)	TechTarget Inc	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(62)	Teledyne Technologies Inc	Morgan Stanley	(2.375)	(0,00)
918	Teleflex Inc	Goldman Sachs International	(1.388)	(0,00)
(1.374)	Telephone & Data Systems Inc	Goldman Sachs International	(4.438)	(0,00)
(4.872)	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs International	(3.915)	(0,00)
(5.830)	Tenaris SA	Goldman Sachs International	(1.859)	(0,00)
(1.491)	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs International	(1.646)	(0,00)
235	Tennant Co	Goldman Sachs International	(630)	(0,00)
(23)	Teradata Corp	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(165)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	(14.349)	(0,01)
2.221	Teradyne Inc	Goldman Sachs International	(2.532)	(0,00)
25.934	Terawulf Inc	Goldman Sachs International	(25.934)	(0,01)
(67)	Terex Corp	Goldman Sachs International	(76)	(0,00)
(179)	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	(1.561)	(0,00)
957	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs International	(3.732)	(0,00)
2.136	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs International	(4.735)	(0,00)
(1.386)	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	(1.292)	(0,00)
(122)	TG Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(93)	(0,00)
(1)	Theravance Biopharma Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(161)	Thermo Fisher Scientific Inc	Goldman Sachs International	(570)	(0,00)
(56)	Thermo Fisher Scientific Inc	Morgan Stanley	(9.589)	(0,00)
(163)	Thor Industries Inc	Morgan Stanley	(1.273)	(0,00)
(78)	Thryv Holdings Inc	Goldman Sachs International	(25)	(0,00)
3.891	Timken Co	Goldman Sachs International	(15.819)	(0,01)
(7.116)	TJX Cos Inc	Goldman Sachs International	(23.337)	(0,01)
(221)	TKO Group Holdings Inc	Goldman Sachs International	(343)	(0,00)
(96)	TKO Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(4.328)	(0,00)
317	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	(11.423)	(0,00)
(1.000)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs International	(5.064)	(0,00)
(8.974)	Toast Inc Class A	Goldman Sachs International	(3.924)	(0,00)
(10.981)	Topgolf Callaway Brands Corp	Goldman Sachs International	(97)	(0,00)
505	Toro Co	Morgan Stanley	(375)	(0,00)
11.700	TotalEnergies SE	Goldman Sachs International	(2.694)	(0,00)
(280)	TPG Inc	Morgan Stanley	(4.260)	(0,00)
4.485	Tractor Supply Co	Goldman Sachs International	(3.532)	(0,00)
(1.508)	Trade Desk Inc Class A	Goldman Sachs International	(2.669)	(0,00)
447	Trane Technologies Plc	Goldman Sachs International	(1.825)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(386)	TransUnion	Morgan Stanley	(2.665)	(0,00)
(1.194)	Travelers Cos Inc	Goldman Sachs International	(25.092)	(0,01)
(16)	Traverse Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(55)	(0,00)
(12)	Trevi Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
4.501	Trex Co Inc	Goldman Sachs International	(82.320)	(0,02)
(7)	TriMas Corp	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
14.090	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs International	(43.116)	(0,01)
333	Tritium DCFC Ltd	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(24)	Triumph Financial Inc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
727	Truist Financial Corp	Goldman Sachs International	(386)	(0,00)
49	TrustCo Bank Corp NY	Goldman Sachs International	(152)	(0,00)
(16)	Twist Bioscience Corp	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
(569)	Two Harbors Investment Corp	Goldman Sachs International	(279)	(0,00)
(10)	Tyler Technologies Inc	Goldman Sachs International	(70)	(0,00)
(3)	Tyra Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
2	Tyson Foods Inc Class A	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(549)	Tyson Foods Inc Class A	Morgan Stanley	(727)	(0,00)
616	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	(5.441)	(0,00)
102	UCB SA	Goldman Sachs International	(844)	(0,00)
(16)	Udemy Inc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
(364)	UDR Inc	Goldman Sachs International	(406)	(0,00)
(12)	UFP Technologies Inc	Goldman Sachs International	(51)	(0,00)
(1)	UiPath Inc Class A	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(1.131)	Ulta Beauty Inc	Goldman Sachs International	(8.664)	(0,00)
(70)	Under Armour Inc Class A	Goldman Sachs International	(47)	(0,00)
(2.643)	Under Armour Inc Class C	Morgan Stanley	(542)	(0,00)
(110.455)	Unicaja Banco SA	Goldman Sachs International	(8.461)	(0,00)
(16)	UniFirst Corp	Goldman Sachs International	(244)	(0,00)
807	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs International	(2.295)	(0,00)
(226)	United Natural Foods Inc	Goldman Sachs International	(273)	(0,00)
880	United Parcel Service Inc Class B	Goldman Sachs International	(1.543)	(0,00)
(3)	United Parks & Resorts Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(39)	United Rentals Inc	Morgan Stanley	(15)	(0,00)
737	United Rentals Inc	Goldman Sachs International	(61.201)	(0,02)
(9)	United Therapeutics Corp	Goldman Sachs International	(1.779)	(0,00)
(405)	Unity Software Inc	Morgan Stanley	(7.601)	(0,00)
53	Universal Display Corp	Goldman Sachs International	(129)	(0,00)
151	Universal Health Realty Income Trust	Goldman Sachs International	(455)	(0,00)
62	Universal Health Services Inc Class B	Goldman Sachs International	(364)	(0,00)
(5)	Universal Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(11)	Universal Technical Institute Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.662	Unum Group	Goldman Sachs International	(985)	(0,00)
245	Upbound Group Inc	Goldman Sachs International	(116)	(0,00)
25.000	Upexi Inc	Goldman Sachs International	(9.000)	(0,00)
823	Urban Edge Properties	Goldman Sachs International	(395)	(0,00)
(1)	UroGen Pharma Ltd	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
121	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs International	(116)	(0,00)
482	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	(1.508)	(0,00)
(3.446)	UWM Holdings Corp	Morgan Stanley	(260)	(0,00)
(3)	V2X Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
835	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs International	(10.190)	(0,00)
7.340	Valaris Ltd	Goldman Sachs International	(25.661)	(0,01)
300	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	(2.761)	(0,00)
(1.458)	Vaxcyte Inc	Goldman Sachs International	(2.624)	(0,00)
(1)	Veeva Systems Inc Class A	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(1)	Velocity Financial Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
5.023	Ventas Inc	Goldman Sachs International	(6.681)	(0,00)
2.666	Ventas Inc	Morgan Stanley	(8.659)	(0,00)
(11)	Vera Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(32)	(0,00)
2.008	Veralto Corp	Goldman Sachs International	(1.004)	(0,00)
(177)	Veris Residential Inc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
1.100	VeriSign Inc	Goldman Sachs International	(1.990)	(0,00)
240	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	(10.861)	(0,00)
(423)	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	(599)	(0,00)
53.276	Vermilion Energy Inc	Goldman Sachs International	(4.795)	(0,00)
(265)	Verra Mobility Corp	Goldman Sachs International	(213)	(0,00)
(28)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(1.853)	(0,00)
(1.814)	Vertiv Holdings Co Class A	Goldman Sachs International	(24.552)	(0,01)
298	Vertiv Holdings Co Class A	Morgan Stanley	(5.155)	(0,00)
(4.501)	Vestas Wind Systems A/S	Goldman Sachs International	(39.253)	(0,01)
(1.015)	VF Corp	Morgan Stanley	(4.879)	(0,00)
(4.851)	VF Corp	Goldman Sachs International	(1.529)	(0,00)
(1)	Viant Technology Inc Class A	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(575)	Viatris Inc	Goldman Sachs International	(454)	(0,00)
5.440	VICI Properties Inc	Goldman Sachs International	(2.611)	(0,00)
1.898	VICI Properties Inc	Morgan Stanley	(8.397)	(0,00)
(15.075)	Viper Energy Inc Class A	Goldman Sachs International	(20.255)	(0,01)
163	Vir Biotechnology Inc	Goldman Sachs International	(86)	(0,00)
135	Virtus Investment Partners Inc	Goldman Sachs International	(371)	(0,00)
(28)	Visa Inc Class A	Morgan Stanley	(741)	(0,00)
(330)	Visa Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.274)	(0,00)
184	Visteon Corp	Goldman Sachs International	(1.389)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.233	Vistra Corp	Goldman Sachs International	(15.448)	(0,01)
(7)	Vita Coco Co Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
597	Vontier Corp	Morgan Stanley	(2.743)	(0,00)
986	Vornado Realty Trust	Morgan Stanley	(4.583)	(0,00)
(23)	VSE Corp	Goldman Sachs International	(81)	(0,00)
(106)	Vulcan Materials Co	Morgan Stanley	(4.535)	(0,00)
(280)	Walmart Inc	Morgan Stanley	(2.532)	(0,00)
4.469	Walmart Inc	Goldman Sachs International	(4.287)	(0,00)
(1.228)	Walt Disney Co	Goldman Sachs International	(4.028)	(0,00)
(1.284)	Warner Bros Discovery Inc	Morgan Stanley	(12.560)	(0,01)
(156)	Warner Music Group Corp Class A	Goldman Sachs International	(386)	(0,00)
(580)	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs International	(2.703)	(0,00)
(237)	Waste Management Inc	Goldman Sachs International	(329)	(0,00)
(146)	Waste Management Inc	Morgan Stanley	(532)	(0,00)
13.000	WaterBridge Infrastructure LLC Class A	Goldman Sachs International	(8.970)	(0,00)
(17)	WaVe Life Sciences Ltd	Goldman Sachs International	(15)	(0,00)
(177)	Wayfair Inc Class A	Morgan Stanley	(8.103)	(0,00)
(285)	Waystar Holding Corp	Goldman Sachs International	(49)	(0,00)
(7)	Weave Communications Inc	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(5.813)	Webster Financial Corp	Goldman Sachs International	(38.650)	(0,01)
(138)	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs International	(28)	(0,00)
(365)	Wells Fargo & Co	Morgan Stanley	(1.653)	(0,00)
497	Welltower Inc	Goldman Sachs International	(2.415)	(0,00)
(162)	Welltower Inc	Morgan Stanley	(7.465)	(0,00)
4.240	Wendy's Co	Morgan Stanley	(7.006)	(0,00)
(73)	Wendy's Co	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
179	WESCO International Inc	Goldman Sachs International	(122)	(0,00)
(1.063)	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs International	(4.864)	(0,00)
441	Westamerica Bancorp	Goldman Sachs International	(639)	(0,00)
33	Western Digital Corp	Goldman Sachs International	(34)	(0,00)
(45.589)	Western Union Co	Goldman Sachs International	(37.079)	(0,01)
4.035	Western Union Co	Morgan Stanley	(1.129)	(0,00)
4	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(2.954)	WEX Inc	Goldman Sachs International	(18.517)	(0,01)
11.632	Weyerhaeuser Co	Goldman Sachs International	(1.851)	(0,00)
(554)	Williams Cos Inc	Goldman Sachs International	(349)	(0,00)
(525)	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	(900)	(0,00)
(2)	Willis Lease Finance Corp	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(96)	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	(1.002)	(0,00)
61	Willis Towers Watson Plc	Goldman Sachs International	(128)	(0,00)
157	Wingstop Inc	Goldman Sachs International	(190)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (2,05%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.141)	Wintrust Financial Corp	Goldman Sachs International	(21.906)	(0,01)
(288)	WisdomTree Inc	Goldman Sachs International	(150)	(0,00)
(15)	Woodward Inc	Goldman Sachs International	(131)	(0,00)
50	Workday Inc Class A	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
23	World Acceptance Corp	Goldman Sachs International	(121)	(0,00)
235	World Kinect Corp	Goldman Sachs International	(249)	(0,00)
439	Worthington Steel Inc	Goldman Sachs International	(364)	(0,00)
(461)	WP Carey Inc	Morgan Stanley	(250)	(0,00)
(408)	WR Berkley Corp	Morgan Stanley	(317)	(0,00)
(317)	WR Berkley Corp	Goldman Sachs International	(317)	(0,00)
16	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	(328)	(0,00)
497	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	(3.626)	(0,00)
(135)	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	(2.740)	(0,00)
(405)	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	(2.201)	(0,00)
3.629	Xcel Energy Inc	Goldman Sachs International	(19.287)	(0,01)
132	Xencor Inc	Goldman Sachs International	(195)	(0,00)
499	Xenia Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	(373)	(0,00)
(179)	Xenon Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(773)	(0,00)
(4)	Xometry Inc Class A	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
1.798	XP Inc Class A	Morgan Stanley	(1.692)	(0,00)
337	XPEL Inc	Goldman Sachs International	(104)	(0,00)
1.401	XPO Inc	Goldman Sachs International	(8.890)	(0,00)
(221)	Xylem Inc	Morgan Stanley	(3.554)	(0,00)
109	Yelp Inc	Goldman Sachs International	(30)	(0,00)
(7.270)	Zabka Group SA	Goldman Sachs International	(1.515)	(0,00)
144	Zai Lab Ltd	Goldman Sachs International	(2.907)	(0,00)
93	Zebra Technologies Corp Class A	Morgan Stanley	(3.276)	(0,00)
(671)	Zeta Global Holdings Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.915)	(0,00)
(36)	Zillow Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(57)	(0,00)
2.406	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	(3.824)	(0,00)
452	Zions Bancorp NA	Goldman Sachs International	(273)	(0,00)
445	Zoetis Inc	Morgan Stanley	(13.803)	(0,01)
(248)	Zoetis Inc	Goldman Sachs International	(1.200)	(0,00)
(130)	Zscaler Inc	Morgan Stanley	(3.096)	(0,00)
(431)	Zurich Insurance Group AG	Goldman Sachs International	(11.301)	(0,00)
(14)	Zymeworks Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			(7.512.293)	(2,05)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *credit default swap* (0,01%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
750.000.000 JPY	20/12/2026	JPMorgan Chase Bank	Selling default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/08/2026	(40.930)	(0,01)
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> ∞				(40.930)	(0,01)

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,16%) (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/ (Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 8.100.000	22/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,56%	1D SOFR	(12.828)	(0,00)
USD 17.550.000	22/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,38%	1D SOFR	(23.929)	(0,00)
BRL 145.592.755	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	13,41%	1D BROIS	(137.363)	(0,04)
BRL 144.367.350	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,03%	1D BROIS	(175.439)	(0,05)
USD 15.750.000	22/08/2050	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,09%	1D SOFR	(244.229)	(0,07)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés ∞						(593.788)	(0,16)

[#]Recibir - El Fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Pagar) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de rentabilidad total (0,19%) (31 de diciembre de 2024: (0,15%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5.399) USD	06/11/2026	3,39 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUXLY ²	(73)	(0,00)
231.994 USD	06/11/2026	4,01 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUSPY ²	(154)	(0,00)
(97.949) USD	04/01/2028	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(169)	(0,00)
(110.369) USD	06/11/2026	3,31 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUWM ²	(562)	(0,00)
(11.444) USD	02/12/2049	2,82 ¹	Morgan Stanley Basket MSXXBIOH ²	(706)	(0,00)
(178.117) USD	03/02/2026	3,39 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUSPY ²	(894)	(0,00)
(44.074) USD	04/06/2027	3,34 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUXBI ²	(1.137)	(0,00)
(156.711) USD	06/11/2026	3,39 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUQQQ ²	(1.285)	(0,00)
(271.313) USD	05/11/2026	3,39 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUSPY ²	(1.345)	(0,00)
(353.178) USD	08/12/2027	2,14 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUKSA ²	(1.746)	(0,00)
(304.667) USD	06/11/2026	3,39 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUSMH ²	(1.860)	(0,00)
(406.268) USD	06/11/2026	3,39 ¹	Morgan Stanley Basket MSXXHMO ²	(1.868)	(0,00)
(358.799) USD	03/02/2026	3,39 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUXLI ²	(2.083)	(0,00)
206.828 USD	06/11/2026	4,05 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUIHI ²	(2.625)	(0,00)
(29.782) USD	24/12/2049	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(2.740)	(0,00)
28.471 USD	07/12/2049	0,80 ³	Morgan Stanley Basket MSCBSSHU ²	(2.888)	(0,00)
(954.114) USD	06/11/2026	3,39 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUSPY ²	(3.103)	(0,00)
484.399 USD	06/11/2026	4,04 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUWM ²	(4.233)	(0,00)
(62.802) USD	08/12/2049	(0,80) ¹	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(5.777)	(0,00)
171.056 USD	19/10/2027	3,32 ¹	Morgan Stanley Basket MSXXRTL ²	(6.925)	(0,00)
(75.988) USD	13/12/2049	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSBTU ²	(12.409)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de *swap* de rentabilidad total (0,19%) (31 de diciembre de 2024: (0,15%)) (cont.)

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(135.801) USD	10/12/2049	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(12.493)	(0,01)
(738.290) USD	28/12/2026	3,37 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUKRE ²	(18.021)	(0,01)
(965.990) USD	06/11/2026	3,39 ¹	Morgan Stanley Basket MSARUXLC ²	(24.425)	(0,01)
(51.720.893) USD	05/02/2026	3,32 ⁴	JPMorgan Basket JPMFOR4S ⁵	(600.330)	(0,16)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				(709.851)	(0,19)

¹El FEDEF a 1 día es la referencia para este contrato de *swap* de rentabilidad total.
²La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es Morgan Stanley.
³ Coste de financiación fijo.
⁴El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de *swap* de rentabilidad total.
⁵ La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

Contratos de *swap* sobre volatilidad (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (0,36%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.875.000 USD	16/01/2026	Morgan Stanley	NVIDIA Corp.	(78.677)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad [∞]				(78.677)	(0,03)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(32.910.573)	(8,97)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	114.599.454	31,23
Otro activo neto	252.366.801	68,77
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	366.966.255	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	7.460.133	1,85
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	101.664.405	25,28
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	2.780.368	0,69
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	2.694.548	0,67
Total inversiones	114.599.454	28,49

US Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 100,31% (31 de diciembre de 2024: 99,22%)			
Dólar estadounidense			
4.756	AbbVie Inc	1.086.698	1,16
3.196	Advanced Micro Devices Inc	684.455	0,73
19.949	Alphabet Inc Class A	6.244.037	6,66
28.583	Amazon.com Inc	6.597.528	7,04
11.813	Amphenol Corp Class A	1.596.409	1,70
23.595	Apple Inc	6.414.537	6,84
850	ASML Holding NV	909.381	0,97
1.448	Boeing Co	314.390	0,34
14.562	Boston Scientific Corp	1.388.487	1,48
10.989	Broadcom Inc	3.803.293	4,06
23.490	Brookfield Asset Management Ltd Class A	1.230.641	1,31
2.554	Caterpillar Inc	1.463.110	1,56
44.122	CenterPoint Energy Inc	1.691.638	1,80
13.832	Chewy Inc Class A	457.148	0,49
1.569	Cloudflare Inc Class A	309.328	0,33
929	CME Group Inc Class A	253.691	0,27
1.625	Costco Wholesale Corp	1.401.303	1,49
2.924	CrowdStrike Holdings Inc Class A	1.370.654	1,46
1.034	Deere & Co	481.399	0,51
2.783	Eli Lilly & Co	2.990.834	3,19
2.188	Equifax Inc	474.752	0,51
7.989	General Electric Co	2.460.852	2,62
6.136	Home Depot Inc	2.111.398	2,25
1.498	HubSpot Inc	601.147	0,64
9.584	KKR & Co Inc	1.221.768	1,30
4.204	Mastercard Inc Class A	2.399.980	2,56
3.513	McDonald's Corp	1.073.678	1,14
6.131	Meta Platforms Inc Class A	4.047.012	4,32
17.161	Microsoft Corp	8.299.403	8,85
28.319	Netflix Inc	2.655.189	2,83
9.582	NextEra Energy Inc	769.243	0,82
5.620	NIKE Inc Class B	358.050	0,38
15.618	nVent Electric Plc	1.592.567	1,70
45.554	NVIDIA Corp	8.495.821	9,06
2.621	S&P Global Inc	1.369.708	1,46
1.223	Salesforce Inc	323.985	0,35
9.190	ServiceNow Inc	1.407.816	1,50
1.722	Spotify Technology SA	999.983	1,07
3.931	Synopsys Inc	1.846.469	1,97
1.321	Thermo Fisher Scientific Inc	765.453	0,82

US Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 100,31% (31 de diciembre de 2024: 99,22%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
10.983	TJX Cos Inc	1.687.099	1,80
7.036	Trade Desk Inc Class A	267.087	0,28
2.461	Union Pacific Corp	569.279	0,61
7.536	Visa Inc Class A	2.642.951	2,82
10.583	Walmart Inc	1.179.052	1,26
5.026	Walt Disney Co	571.808	0,61
2.740	Waste Management Inc	602.005	0,64
26.116	Waystar Holding Corp	855.299	0,91
10.164	Williams Cos Inc	610.958	0,65
5.202	Workday Inc Class A	1.117.286	1,19
Total valores de renta variable *		94.066.059	100,31
Total inversiones		94.066.059	100,31

Contratos de divisas a plazo 0,04% (31 de diciembre de 2024: 0,46%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD monio neto
Clases EUR con cobertura					
63.810 EUR	74.472 USD	15/01/2026	Citibank NA	2	506 0,00
600.695 EUR	700.808 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	10	5.017 0,01
156.146 EUR	182.720 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	753 0,00
4.299 USD	3.655 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	5 0,00
3.199 USD	2.719 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	4 0,00
Clases JPY con cobertura					
15.176.487 JPY	96.565 USD	15/01/2026	UBS AG	1	347 0,00
532.268 USD	81.111.405 JPY	15/01/2026	Citibank NA	4	14.316 0,01
587.097 USD	90.021.859 JPY	15/01/2026	Royal Bank of Canada	5	12.247 0,01
192.236 USD	29.861.838 JPY	15/01/2026	UBS AG	2	1.547 0,00
482.915 USD	74.427.264 JPY	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	7.646 0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					42.388 0,04

		Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		94.108.447	100,35

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,73%) (31 de diciembre de 2024: (1,48%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto
Clases EUR con cobertura					
5.381.711 EUR	6.334.290 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(10.714) (0,01)

US Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,73%) (31 de diciembre de 2024: (1,48%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura (cont.)</i>						
94.327 EUR	111.083 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(248)	(0,00)
5.383.368 EUR	6.336.604 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(11.081)	(0,01)
89.242 USD	76.094 EUR	15/01/2026	Citibank NA	2	(169)	(0,00)
405.225 USD	348.293 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	7	(4.024)	(0,00)
12.784.173 USD	10.932.007 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	(61.070)	(0,07)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
1.694.343.917 JPY	11.396.440 USD	15/01/2026	Citibank NA	8	(576.897)	(0,62)
37.692.070 JPY	246.497 USD	15/01/2026	Royal Bank of Canada	2	(5.808)	(0,01)
26.025.285 JPY	169.526 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(3.337)	(0,00)
89.345.650 JPY	582.803 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	(12.270)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(685.618)	(0,73)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(685.618)	(0,73)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	93.422.829	99,62
Otro activo neto	354.712	0,38
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	93.777.541	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	94.066.059	99,35
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(643.230)	(0,68)
Total inversiones	93.422.829	98,67

US Equity Premium - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable	% del Patrimonio USD neto
Bonos del Estado 95,32% (31 de diciembre de 2024: 96,21%)					
Dólar estadounidense					
96.900.000	United States Treasury Note/Bond	4,13%	15/06/2026	97.180.392	22,71
50.800.000	United States Treasury Note/Bond	4,25%	15/03/2027	51.238.547	11,97
63.800.000	United States Treasury Note/Bond	4,38%	15/12/2026	64.306.411	15,03
77.200.000	United States Treasury Note/Bond	4,63%	15/03/2026	77.348.524	18,08
76.600.000	United States Treasury Note/Bond	4,63%	15/09/2026	77.164.657	18,03
40.000.000	United States Treasury Note/Bond	4,63%	15/06/2027	40.644.531	9,50
Total bonos del Estado *				407.883.062	95,32
Acuerdos de recompra 4,09% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
17.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 17,503,675^	3,78%	02/01/2026	17.500.000	4,09
Total acuerdos de recompra†				17.500.000	4,09
Total inversiones				425.383.062	99,41

Contratos de divisas a plazo 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,08%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente	% del Patrimonio USD neto
Clases EUR con cobertura						
201.100 EUR	234.194 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	7	2.101	0,00
320.462 EUR	372.094 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	21	4.455	0,00
7.496 USD	6.364 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	19	0,00
Clases GBP con cobertura						
33.171 GBP	44.269 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	347	0,00
229.189 GBP	304.999 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	3.270	0,00
167.492 GBP	220.592 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	13	4.692	0,00
9.078 USD	6.726 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	32	0,00
Clases SGD con cobertura						
210.791 SGD	162.966 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	1.061	0,00
3.387.116 SGD	2.621.477 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	64	14.199	0,01
28.445 USD	36.502 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	43	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ∞					30.219	0,01

				Valor razonable	% del Patrimonio USD neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				425.413.281	99,42

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 17.850.081 USD.

US Equity Premium - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,02%) (31 de diciembre de 2024: (1,34%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
44.182 EUR	52.045 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(130)	(0,00)
3.828.330 EUR	4.506.780 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(8.445)	(0,00)
79.877 USD	69.063 EUR	15/01/2026	Citibank NA	2	(1.273)	(0,00)
197.594 USD	169.864 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	(1.999)	(0,00)
210.976 USD	180.385 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	31	(978)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
6.256.343 GBP	8.426.796 USD	15/01/2026	Citibank NA	2	(11.784)	(0,00)
120.412 GBP	162.270 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(311)	(0,00)
39.674 USD	30.420 GBP	15/01/2026	Citibank NA	1	(1.242)	(0,00)
252.586 USD	191.313 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	5	(4.738)	(0,00)
2.323.035 USD	1.747.178 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	36	(26.983)	(0,01)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
70.217 SGD	54.756 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(117)	(0,00)
11.874.559 SGD	9.261.220 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	9	(21.051)	(0,01)
215.289 USD	278.878 SGD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(1.719)	(0,00)
1.014.187 USD	1.312.585 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	31	(7.202)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(87.972)	(0,02)

Contratos de opciones suscritos (0,91%) (31 de diciembre de 2024: (1,99%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta				
(147)	09/01/2026	CBOE S&P 500 Index, Strike Price 6,850.00	(650.475)	(0,15)
(1)	02/01/2026	CBOE S&P 500 Index, Strike Price 6,860.00	(2.235)	(0,00)
(94)	02/01/2026	CBOE S&P 500 Index, Strike Price 6,870.00	(266.020)	(0,06)
(58)	02/01/2026	CBOE S&P 500 Index, Strike Price 6,890.00	(247.950)	(0,06)
(13)	09/01/2026	CBOE S&P 500 Index, Strike Price 6,910.00	(98.280)	(0,02)
(6)	02/01/2026	CBOE S&P 500 Index, Strike Price 6,915.00	(39.120)	(0,01)
(1)	30/01/2026	CBOE S&P 500 Index, Strike Price 6,920.00	(11.960)	(0,00)
(35)	23/01/2026	CBOE S&P 500 Index, Strike Price 6,925.00	(379.575)	(0,09)
(124)	23/01/2026	CBOE S&P 500 Index, Strike Price 6,940.00	(1.448.940)	(0,34)
(2)	30/01/2026	CBOE S&P 500 Index, Strike Price 6,945.00	(26.550)	(0,01)
(5)	16/01/2026	S&P 500 Index, Strike Price 6,750.00	(15.900)	(0,00)
(39)	16/01/2026	S&P 500 Index, Strike Price 6,790.00	(160.290)	(0,04)
(47)	16/01/2026	S&P 500 Index, Strike Price 6,820.00	(234.060)	(0,05)
(2)	16/01/2026	S&P 500 Index, Strike Price 6,840.00	(11.310)	(0,00)
(49)	16/01/2026	S&P 500 Index, Strike Price 6,845.00	(286.650)	(0,07)
(2)	16/01/2026	S&P 500 Index, Strike Price 6,900.00	(16.670)	(0,00)

US Equity Premium - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (0,91%) (31 de diciembre de 2024: (1,99%)) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
(3)	16/01/2026	S&P 500 Index, Strike Price 6,925.00	(29.250)	(0,01)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos* (Prima: 5.746.592 USD)			(3.925.235)	(0,91)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.013.207)	(0,93)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	421.400.074	98,49
Otro activo neto	6.478.943	1,51
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	427.879.017	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	407.883.062	92,21
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	17.500.000	3,96
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(3.925.235)	(0,89)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(57.753)	(0,01)
Total inversiones	421.400.074	95,27

US Large Cap Value – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
Valores de renta variable 96,08% (31 de diciembre de 2024: 94,04%)			
Dólar estadounidense			
102.649	3M Co	16.434.105	1,98
87.043	Abbott Laboratories	10.905.617	1,31
15.901	Advanced Micro Devices Inc	3.405.358	0,41
68.918	Agnico Eagle Mines Ltd	11.683.668	1,41
52.468	Alphabet Inc Class C	16.464.458	1,98
8.038	AMETEK Inc	1.650.282	0,20
22.805	Amgen Inc	7.464.305	0,90
203.716	Bank of America Corp	11.204.380	1,35
10.248	Berkshire Hathaway Inc Class B	5.151.157	0,62
170.023	BHP Group Ltd ADR	10.264.288	1,24
122.039	Boeing Co	26.497.108	3,19
62.074	Capital One Financial Corp	15.044.255	1,81
221.340	Carnival Corp	6.759.724	0,82
12.609	Caterpillar Inc	7.223.318	0,87
164.367	Charles Schwab Corp	16.421.907	1,98
127.088	Chevron Corp	19.369.482	2,33
180.307	Cisco Systems Inc	13.889.048	1,67
41.805	Citizens Financial Group Inc	2.441.830	0,29
58.761	CME Group Inc Class A	16.046.454	1,93
70.157	Colgate-Palmolive Co	5.543.806	0,67
103.755	ConocoPhillips	9.712.506	1,17
19.078	Constellation Energy Corp	6.739.685	0,81
90.984	CSX Corp	3.298.170	0,40
24.777	Cummins Inc	12.647.420	1,52
34.874	Danaher Corp	7.983.356	0,96
366.150	Dow Inc	8.560.587	1,03
43.800	EQT Corp	2.347.680	0,28
307.389	Exxon Mobil Corp	36.991.192	4,46
6.881	FedEx Corp	1.987.646	0,24
88.665	Fifth Third Bancorp	4.150.409	0,50
184.015	FirstEnergy Corp	8.238.352	0,99
298.252	Freeport-McMoRan Inc	15.148.219	1,83
70.602	Gilead Sciences Inc	8.665.689	1,04
232.666	Halliburton Co	6.575.141	0,79
20.554	Humana Inc	5.264.496	0,63
428.242	Intel Corp	15.802.130	1,90
18.365	International Business Machines Corp	5.439.897	0,66

US Large Cap Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Valores de renta variable 96,08% (31 de diciembre de 2024: 94,04%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
139.353	Johnson & Johnson	28.839.103	3,47
30.862	Johnson Controls International Plc	3.695.724	0,45
89.961	JPMorgan Chase & Co	28.987.233	3,49
135.067	Las Vegas Sands Corp	8.791.511	1,06
33.168	Linde Plc	14.142.503	1,70
28.095	M&T Bank Corp	5.660.581	0,68
193.310	Medtronic Plc	18.569.359	2,24
121.421	Merck & Co Inc	12.780.774	1,54
33.766	Micron Technology Inc	9.637.154	1,16
119.742	Mondelez International Inc Class A	6.445.712	0,78
50.447	Morgan Stanley	8.955.856	1,08
83.367	NextEra Energy Inc	6.692.703	0,81
166.546	NIKE Inc Class B	10.610.646	1,28
11.314	Northrop Grumman Corp	6.451.356	0,78
55.676	Paychex Inc	6.245.734	0,75
442.303	Pfizer Inc	11.013.345	1,33
73.365	Philip Morris International Inc	11.767.746	1,42
80.351	Phillips 66	10.368.493	1,25
65.946	PNC Financial Services Group Inc	13.764.909	1,66
23.626	Procter & Gamble Co	3.385.842	0,41
129.236	Rio Tinto Plc ADR	10.342.757	1,25
11.493	Rockwell Automation Inc	4.471.581	0,54
30.816	S&P Global Inc	16.104.133	1,94
57.439	Sempra	5.071.289	0,61
65.039	SLB Ltd	2.496.197	0,30
206.251	Southern Copper Corp	29.590.831	3,57
15.187	State Street Corp	1.959.275	0,24
34.814	Steel Dynamics Inc	5.899.232	0,71
133.162	Truist Financial Corp	6.552.902	0,79
15.504	Union Pacific Corp	3.586.385	0,43
55.116	UnitedHealth Group Inc	18.194.343	2,19
133.602	Walmart Inc	14.884.599	1,79
86.502	Walt Disney Co	9.841.333	1,19
348.775	Warner Bros Discovery Inc	10.051.695	1,21
184.620	Wells Fargo & Co	17.206.584	2,07
108.069	Wheaton Precious Metals Corp	12.700.269	1,53
113.043	Williams Cos Inc	6.795.015	0,82

US Large Cap Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,08% (31 de diciembre de 2024: 94,04%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
95.691	Wynn Resorts Ltd	11.514.498	1,39
Total valores de renta variable *		797.486.327	96,08
Acuerdos de recompra 3,67% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)			
Dólar estadounidense			
30.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 30,506,405^	3,78%	02/01/2026 30.500.000 3,67
Total acuerdos de recompra†		30.500.000	3,67
Total inversiones		827.986.327	99,75

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,02%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente % del Patri-USD monio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>					
291.410 EUR	339.815 USD	15/01/2026	Citibank NA	3	2.595 0,00
243.337 EUR	283.705 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	2.219 0,00
1.119.721 EUR	1.303.282 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	33	12.401 0,00
202.900 USD	172.491 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	1	221 0,00
74.170 USD	62.960 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	18	190 0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>					
20.062 GBP	26.560 USD	15/01/2026	Citibank NA	4	424 0,00
41.313 GBP	55.134 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	7	433 0,00
299.335 GBP	395.135 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	12	7.480 0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ∞					25.963 0,00

		Valor razonable % del Patri-USD monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		828.012.290 99,75

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,01%) (31 de diciembre de 2024: (0,18%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>					
6.137.201 EUR	7.225.172 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(13.886) (0,00)
6.547.952 EUR	7.709.752 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	(15.829) (0,01)
171.151 EUR	201.753 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(648) (0,00)

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 31.110.128 USD.

US Large Cap Value – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,01%) (31 de diciembre de 2024: (0,18%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases EUR con cobertura (cont.)						
657.683 USD	566.466 EUR	15/01/2026	Citibank NA	5	(7.921)	(0,00)
386.327 USD	331.993 EUR	15/01/2026	Standard Chartered Bank	4	(3.769)	(0,00)
1.843.002 USD	1.579.891 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	61	(13.392)	(0,00)
Clases GBP con cobertura						
532.634 GBP	717.428 USD	15/01/2026	Standard Chartered Bank	2	(1.016)	(0,00)
20.693 GBP	27.882 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(50)	(0,00)
21.262 USD	16.261 GBP	15/01/2026	Citibank NA	2	(610)	(0,00)
51.806 USD	39.147 GBP	15/01/2026	Standard Chartered Bank	5	(848)	(0,00)
112.204 USD	84.678 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	13	(1.691)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(59.660)	(0,01)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(59.660)	(0,01)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	827.952.630	99,74
Otro activo neto	2.117.547	0,26
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	830.070.177	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	797.486.327	94,78
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	30.500.000	3,62
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(33.697)	(0,00)
Total inversiones	827.952.630	98,40

US Long Short Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Valores de renta variable 88,58% (31 de diciembre de 2024: 84,91%)			
Euro			
269	Adyen NV*	434.400	0,18
11.569	Airbus SE*	2.695.703	1,14
Total euro		3.130.103	1,32
Dólar estadounidense			
11.796	Abbott Laboratories*	1.477.921	0,62
7.203	AbbVie Inc*	1.645.813	0,69
6.607	Advanced Micro Devices Inc*	1.414.955	0,60
40.190	Alphabet Inc Class A*	12.579.470	5,30
50.280	Amazon.com Inc*	11.605.630	4,89
25.684	Amphenol Corp Class A*	3.470.936	1,46
2.994	Analog Devices Inc*	811.973	0,34
47.774	Apple Inc*	12.987.840	5,47
5.457	Asbury Automotive Group Inc*	1.268.916	0,54
1.855	ASML Holding NV*	1.984.590	0,84
8.815	Avery Dennison Corp*	1.603.272	0,68
13.747	Bank of America Corp*	756.085	0,32
4.848	Boeing Co*	1.052.598	0,44
33.082	Boston Scientific Corp*	3.154.369	1,33
13.918	Broadcom Inc*	4.817.020	2,03
46.594	Brookfield Asset Management Ltd Class A*	2.441.060	1,03
1.540	Caterpillar Inc*	882.220	0,37
102.578	Celebration Bidco Holdings LLC**	1.376.597	0,58
111.828	CenterPoint Energy Inc*	4.287.486	1,81
17.495	Chevron Corp*	2.666.413	1,12
32.626	Chewy Inc Class A*	1.078.289	0,45
1.593	Cloudflare Inc Class A*	314.060	0,13
11.317	CME Group Inc Class A*	3.090.446	1,30
8.056	Colgate-Palmolive Co*	636.585	0,27
942	Constellation Energy Corp*	332.780	0,14
833	Costco Wholesale Corp*	718.329	0,30
4.161	Crowdstrike Holdings Inc Class A*	1.950.510	0,82
5.331	Danaher Corp*	1.220.373	0,51
1.763	Deere & Co*	820.800	0,35
2.667	Eli Lilly & Co*	2.866.172	1,21
6.541	Equifax Inc*	1.419.266	0,60
58.344	First Watch Restaurant Group Inc*	879.828	0,37
77.789	FirstEnergy Corp*	3.482.614	1,47
7.001	General Electric Co*	2.156.518	0,91

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Valores de renta variable 88,58% (31 de diciembre de 2024: 84,91%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
28.193	Hess Midstream LP Class A*	972.658	0,41
12.696	Home Depot Inc*	4.368.694	1,84
2.858	HubSpot Inc*	1.146.915	0,48
86.144	indie Semiconductor Inc Class A*	304.088	0,13
13.802	Jacobs Solutions Inc*	1.828.213	0,77
8.061	JPMorgan Chase & Co*	2.597.415	1,09
12.181	KKR & Co Inc*	1.552.834	0,65
14.850	KKR & Co Inc - Preferred Shares*	769.824	0,32
3.662	Marriott International Inc Class A*	1.136.099	0,48
7.668	Mastercard Inc Class A*	4.377.508	1,84
10.063	McDonald's Corp*	3.075.555	1,30
8.324	Merck & Co Inc*	876.184	0,37
9.099	Meta Platforms Inc Class A*	6.006.159	2,53
25.237	Microsoft Corp*	12.205.118	5,14
10.635	Mondelez International Inc Class A*	572.482	0,24
1.315	MSCI Inc Class A*	754.455	0,32
38.265	Netflix Inc*	3.587.726	1,51
40.674	NextEra Energy Inc*	3.265.309	1,38
18.881	NIKE Inc Class B*	1.202.908	0,51
16.169	NIQ Global Intelligence Plc*	266.627	0,11
32.045	nVent Electric Plc*	3.267.629	1,38
60.369	NVIDIA Corp*	11.258.818	4,74
36.269	Onestream Inc Class A*	666.624	0,28
9.242	O'Reilly Automotive Inc*	842.963	0,36
90.792	Peloton Interactive Inc Class A*	559.279	0,24
8.312	PepsiCo Inc*	1.192.938	0,50
11.678	Philip Morris International Inc*	1.873.151	0,79
7.754	Procter & Gamble Co*	1.111.226	0,47
6.082	S&P Global Inc*	3.178.392	1,34
3.520	Salesforce Inc*	932.483	0,39
14.115	ServiceNow Inc*	2.162.277	0,91
5.033	Sphere Entertainment Co*	478.538	0,20
1.767	Spotify Technology SA*	1.026.115	0,43
120.419	Sweetgreen Inc Class A*	814.032	0,34
6.278	Synopsys Inc*	2.948.902	1,24
2.702	Thermo Fisher Scientific Inc*	1.565.674	0,66
23.354	TJX Cos Inc*	3.587.408	1,51
17.625	Trade Desk Inc Class A*	669.045	0,28
9.295	Union Pacific Corp*	2.150.119	0,91

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable % del Patri-USD monio neto			
Valores de renta variable 88,58% (31 de diciembre de 2024: 84,91%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.864	UnitedHealth Group Inc*			1.275.545	0,54
12.864	Visa Inc Class A*			4.511.533	1,90
2.837	Vistra Corp*			457.693	0,19
21.125	Walmart Inc*			2.353.536	0,99
16.439	Walt Disney Co*			1.870.265	0,79
11.999	Waste Management Inc*			2.636.300	1,11
80.757	Waystar Holding Corp*			2.644.792	1,11
29.648	Wells Fargo & Co*			2.763.194	1,16
32.200	Williams Cos Inc*			1.935.542	0,82
10.767	Workday Inc Class A*			2.312.536	0,97
Total dólar estadounidense				207.165.054	87,26
Total valores de renta variable				210.295.157	88,58
Fondos de inversión inmobiliaria 1,06% (31 de diciembre de 2024: 1,31%)					
Dólar estadounidense					
3.280	Equinix Inc			2.513.005	1,06
Total fondos de inversión inmobiliaria *				2.513.005	1,06
Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
Bonos de empresa 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
1.095.119	Anagram Holdings LLC/Anagram International Inc	10,00%	15/08/2026	0	0,00
Total bonos de empresa **				0	0,00
Préstamos a plazo 0,29% (31 de diciembre de 2024: 0,22%)					
Dólar estadounidense					
561.619	Celebration Bidco LLC	11,67%	29/12/2028	576.361	0,24
106.969	Celebration Bidco LLC	11,84%	31/01/2030	109.777	0,05
Total préstamos a plazo †				686.138	0,29
Acuerdos de recompra 3,58% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
8.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 8,501,785^	3,78%	02/01/2026	8.500.000	3,58
Total acuerdos de recompra†				8.500.000	3,58
Total inversiones				221.994.300	93,51

[^] Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 8.670.019 USD.

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,02% (31 de diciembre de 2024: 0,20%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases EUR con cobertura						
802.725 EUR	937.249 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	5.962	0,00
1.856.018 EUR	2.162.418 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	38	18.424	0,01
729.749 USD	620.103 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	1.121	0,00
Clases GBP con cobertura						
195.668 GBP	260.130 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	3.051	0,00
781.104 GBP	1.033.352 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	9	17.263	0,01
Clases SGD con cobertura						
1.065 SGD	825 USD	15/01/2026	UBS AG	1	3	0,00
5.740 SGD	4.448 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	20	0,00
127 USD	163 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					45.844	0,02

Contratos de futuros 0,00% (31 de diciembre de 2024: 1,15%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(28)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2026	3.753	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		3.753	0,00

Contratos de opciones comprados 0,03% (31 de diciembre de 2024: 0,01%)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
21	20/02/2026	Home Depot Inc, Strike Price \$365.00	10.290	0,00
670	17/04/2026	Peloton Interactive Inc, Strike Price \$7.00	35.845	0,02
251	17/04/2026	Sweetgreen Inc, Strike Price \$9.00	13.805	0,01
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos [±] (coste: (92.358) USD)			59.940	0,03

Contratos por diferencias 0,26% (31 de diciembre de 2024: 0,43%)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.501)	Accenture Plc Class A	Citibank NA	15.906	0,01
(1.576)	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs International	9.708	0,00
(6.461)	Advance Auto Parts Inc	Citibank NA	39.800	0,02
(2.071)	Allstate Corp	Citibank NA	1.857	0,00
(10.083)	Amer Sports Inc	Citibank NA	17.040	0,01
(253)	Arm Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	3.810	0,00
(775)	Arm Holdings Plc	Goldman Sachs International	11.672	0,01
(793)	Arm Holdings Plc ADR	Citibank NA	11.943	0,01
(772)	Arm Holdings Plc ADR	Bank of America Merrill Lynch	11.626	0,01

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 0,26% (31 de diciembre de 2024: 0,43%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(6.545)	Best Buy Co Inc	Citibank NA	27.102	0,01
(847)	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.194	0,00
(3.992)	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Citibank NA	5.629	0,00
(1.079)	Boston Beer Co Inc Class A	Citibank NA	3.841	0,00
(10.143)	CarMax Inc	Citibank NA	19.077	0,01
(3.954)	CarMax Inc	Goldman Sachs International	9.015	0,00
(7.806)	Church & Dwight Co Inc	Citibank NA	9.055	0,00
(2.493)	Cognizant Tech Solutions Class A	Citibank NA	2.618	0,00
(11.856)	Consolidated Edison Inc	Citibank NA	830	0,00
(8.147)	Constellation Brands Inc Class A	Citibank NA	30.424	0,01
(1.399)	CoreWeave Inc Class A	Goldman Sachs International	715	0,00
(4.778)	CoreWeave Inc Class A	Citibank NA	1.191	0,00
(2.414)	Datadog Inc Class A	Citibank NA	14.629	0,01
(6.345)	Dollar General Corp	Citibank NA	10.808	0,01
(1.860)	Dollar General Corp	Goldman Sachs International	298	0,00
(1.400)	Dover Corp	Citibank NA	8.484	0,00
(2.675)	Doximity Inc Class A	Goldman Sachs International	990	0,00
(1.642)	Duolingo Inc	Citibank NA	17.192	0,01
(1.304)	EPAM Systems Inc	Citibank NA	9.467	0,00
(2.008)	Exelon Corp	Citibank NA	562	0,00
(11.668)	Exelon Corp	Goldman Sachs International	2.604	0,00
(972)	Factset Research Systems Inc	Goldman Sachs International	1.789	0,00
(1.109)	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Bank of America Merrill Lynch	1.475	0,00
(1.922)	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Citibank NA	2.556	0,00
(1.574)	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	2.093	0,00
(804)	Floor & Decor Holdings Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	1.069	0,00
(16.073)	Flowers Foods Inc	Citibank NA	964	0,00
(7.121)	Genpact Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4.059	0,00
(1.193)	Genpact Ltd	Citibank NA	680	0,00
(1.379)	Goldman Sachs Group Inc	Citibank NA	14.604	0,01
(939)	Humana Inc	Goldman Sachs International	17.475	0,01
(270)	Humana Inc	Citibank NA	910	0,00
(1.151)	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	14.226	0,01
(740)	Illinois Tool Works Inc	JPMorgan Chase Bank	9.146	0,00
(684)	JB Hunt Transport Services Inc	Citibank NA	2.230	0,00
(6.951)	Kontoor Brands Inc	Citibank NA	16.118	0,01
(9.083)	Kraft Heinz Co	Citibank NA	2.271	0,00
(14.556)	Kroger Co	Citibank NA	2.620	0,00
(5.849)	Lamar Advertising Co Class A	JPMorgan Chase Bank	2.223	0,00
(847)	Lamar Advertising Co Class A	Citibank NA	322	0,00
(1.056)	Lamar Advertising Co Class A	Goldman Sachs International	401	0,00

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 0,26% (31 de diciembre de 2024: 0,43%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(671)	Leidos Holdings Inc	Citibank NA	3.724	0,00
(14.393)	Murphy Oil Corp	Citibank NA	19.143	0,01
(2.548)	Nexstar Media Group Inc	Goldman Sachs International	2.573	0,00
(266)	Nexstar Media Group Inc	Citibank NA	269	0,00
(1.197)	PACCAR Inc	Citibank NA	4.130	0,00
(535)	PACCAR Inc	Goldman Sachs International	154	0,00
(3.676)	Palantir Technologies Inc Class A	Citibank NA	20.218	0,01
(2.625)	Paycom Software Inc	Citibank NA	9.056	0,00
(10.896)	PayPal Holdings Inc	Citibank NA	12.517	0,01
(11.098)	Public Service Enterprise Group Inc	Citibank NA	3.329	0,00
(1.570)	PVH Corp	Citibank NA	11.744	0,01
(3.603)	Restaurant Brands International Inc	Bank of America Merrill Lynch	9.944	0,01
(1.692)	Restaurant Brands International Inc	Goldman Sachs International	4.670	0,00
(5.567)	Robert Half Inc	Goldman Sachs International	2.043	0,00
(4.518)	Robert Half Inc	Citibank NA	2.033	0,00
(701)	Rockwell Automation Inc	Citibank NA	8.819	0,00
(940)	Science Applications International Corp	Citibank NA	865	0,00
(220)	Sonic Automotive Inc Class A	Citibank NA	838	0,00
(5.787)	Sonic Automotive Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	22.048	0,01
(1.358)	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	5.174	0,00
(2.310)	Sprouts Farmers Market Inc	Citibank NA	1.663	0,00
(3.142)	Steven Madden Ltd	Goldman Sachs International	7.886	0,00
(1.570)	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs International	3.297	0,00
(840)	Super Micro Computer Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.764	0,00
(4.655)	Super Micro Computer Inc	Citibank NA	9.776	0,01
(150)	Talen Energy Corp	Goldman Sachs International	597	0,00
(10.277)	Tetra Tech Inc	Citibank NA	9.249	0,00
(969)	Texas Instruments Inc	JPMorgan Chase Bank	4.341	0,00
(3.532)	Veralto Corp	Citibank NA	1.766	0,00
(60.780)	VF Corp	Citibank NA	33.871	0,02
(280)	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	5.743	0,00
(53)	WW Grainger Inc	Citibank NA	1.087	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			620.649	0,26

	Valor razonable % del Patri- USD monio neto	
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	222.724.486	93,82

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,10%) (31 de diciembre de 2024: (2,51%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
453.149 EUR	533.070 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(615)	(0,00)
428.700 EUR	504.838 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(1.111)	(0,00)
75.580.094 EUR	88.974.654 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	(167.123)	(0,07)
2.504.725 USD	2.156.793 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	4	(29.533)	(0,01)
626.961 USD	537.854 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	(5.024)	(0,00)
1.971.938 USD	1.693.890 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	53	(18.406)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
7.698.751 GBP	10.371.046 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(15.942)	(0,01)
228.685 USD	173.149 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	(4.207)	(0,00)
326.951 USD	246.720 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	(4.897)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
92.408 SGD	72.079 USD	15/01/2026	Citibank NA	1	(172)	(0,00)
320.100 SGD	249.497 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(411)	(0,00)
852 USD	1.096 SGD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(1)	(0,00)
1.034 USD	1.337 SGD	15/01/2026	UBS AG	1	(7)	(0,00)
69.804 USD	89.858 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	(118)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^o					(247.567)	(0,10)

Contratos de futuros (0,01%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(187)	S&P 500 E-mini Future March 2026	(32.958)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(32.958)	(0,01)

Contratos de opciones suscritos (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta				
(21)	20/03/2026	Home Depot Inc, Strike Price \$330.00	(20.003)	(0,01)
(670)	17/07/2026	Peloton Interactive Inc, Strike Price \$5.00	(32.830)	(0,01)
(251)	18/06/2026	Sweetgreen Inc, Strike Price \$5.00	(15.687)	(0,01)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos[±] (Prima: 63.397 USD)			(68.520)	(0,03)

Contratos por diferencias (0,06%) (31 de diciembre de 2024: (0,07%))

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(7.081)	Bank of Nova Scotia	Bank of America Merrill Lynch	(4.815)	(0,00)
(1.156)	Cheesecake Factory Inc	Bank of America Merrill Lynch	(260)	(0,00)
(2.010)	Cheesecake Factory Inc	JPMorgan Chase Bank	(452)	(0,00)
(1.487)	Cheesecake Factory Inc	Goldman Sachs International	(335)	(0,00)

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,06%) (31 de diciembre de 2024: (0,07%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5.990)	Cheesecake Factory Inc	Citibank NA	(1.348)	(0,00)
(1.854)	Exlservice Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1.706)	(0,00)
(8.978)	Exlservice Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8.260)	(0,01)
(1.226)	Figma Inc Class A	Bank of America Merrill Lynch	(2.807)	(0,00)
(4.482)	Figma Inc Class A	Goldman Sachs International	(6.833)	(0,00)
(2.300)	Figma Inc Class A	Citibank NA	(5.267)	(0,00)
(2.570)	Figma Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(5.885)	(0,00)
(10.732)	Fox Corp Class A	Citibank NA	(19.747)	(0,01)
(2.838)	Gartner Inc	Citibank NA	(15.028)	(0,01)
(6.367)	Infosys Ltd	Citibank NA	(255)	(0,00)
(3.813)	Marvell Technology Inc	Citibank NA	(428)	(0,00)
(2.626)	Marvell Technology Inc	Goldman Sachs International	(1.891)	(0,00)
(2.066)	Omnicom Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(558)	(0,00)
(9.179)	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	(2.478)	(0,00)
(391)	Omnicom Group Inc	Citibank NA	(105)	(0,00)
(2.303)	Paylocity Holding Corp	Citibank NA	(9.212)	(0,01)
(1.308)	Talen Energy Corp	Citibank NA	(22.105)	(0,01)
(7.234)	Uber Technologies Inc	Citibank NA	(7.686)	(0,00)
(3.154)	WSP Global Inc	JPMorgan Chase Bank	(13.798)	(0,01)
Minusvalía total sobre contratos por diferencias [∞]			(131.259)	(0,06)

Contratos de *swap* de rentabilidad total (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (0,39%))

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
USD	6.441.162	25/02/2027	4,18 ¹	JPMorgan Basket JPNBLQG2 ²	(74.594)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				(74.594)	(0,03)	

¹ El tipo de interés de la financiación bancaria a un día es la referencia para este contrato de *swap* de rentabilidad total.² La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(554.898)	(0,23)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	222.169.588	93,59
Otro activo neto	15.225.448	6,41
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	237.395.036	100,00

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	211.431.565	88,55
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.376.597	0,58
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	9.186.138	3,85
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(37.785)	(0,02)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	213.073	0,09
Total inversiones	222.169.588	93,05

US Multi Cap Opportunities – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
Valores de renta variable 99,76% (31 de diciembre de 2024: 100,53%)			
Dólar estadounidense			
109.000	Alliant Energy Corp	7.086.090	1,76
42.000	Allison Transmission Holdings Inc	4.111.800	1,02
68.000	Alphabet Inc Class C	21.338.400	5,30
70.000	Amazon.com Inc	16.157.400	4,02
65.000	Apollo Global Management Inc	9.409.400	2,34
75.000	Apple Inc	20.389.500	5,07
239.000	Aramark	8.809.540	2,19
4.500	ASML Holding NV	4.814.370	1,20
31.000	Berkshire Hathaway Inc Class B	15.582.150	3,87
52.000	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	4.681.560	1,16
40.000	Broadcom Inc	13.844.000	3,44
323.000	Brookfield Corp	14.822.470	3,68
27.000	Chubb Ltd	8.427.240	2,09
49.000	CSX Corp	1.776.250	0,44
29.000	Danaher Corp	6.638.680	1,65
34.000	Eagle Materials Inc	7.027.120	1,75
6.500	Eli Lilly & Co	6.985.420	1,74
160.000	General Motors Co	13.011.200	3,23
22.000	HCA Healthcare Inc	10.270.920	2,55
54.000	Intercontinental Exchange Inc	8.745.840	2,17
40.000	JPMorgan Chase & Co	12.888.800	3,20
12.000	Linde Plc	5.116.680	1,27
24.000	Lowe's Cos Inc	5.787.840	1,44
22.000	McDonald's Corp	6.723.860	1,67
14.000	Meta Platforms Inc Class A	9.241.260	2,30
43.000	Microsoft Corp	20.795.660	5,17
85.000	Mondelez International Inc Class A	4.575.550	1,14
50.000	Morgan Stanley	8.876.500	2,21
22.000	Motorola Solutions Inc	8.433.040	2,10
96.000	Nasdaq Inc	9.324.480	2,32
68.000	NextEra Energy Inc	5.459.040	1,36
11.000	Nordson Corp	2.644.730	0,66
55.000	nVent Electric Plc	5.608.350	1,39
99.500	NVIDIA Corp	18.556.750	4,61
50.000	Oracle Corp	9.745.500	2,42
15.000	Rockwell Automation Inc	5.836.050	1,45
41.000	TJX Cos Inc	6.298.010	1,57
35.000	T-Mobile US Inc	7.106.400	1,77
57.000	TransUnion	4.887.750	1,21

US Multi Cap Opportunities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,76% (31 de diciembre de 2024: 100,53%) (cont.)			
Dólar estadounidense			
42.500	Uber Technologies Inc	3.472.675	0,86
26.000	Union Pacific Corp	6.014.320	1,49
139.000	US Foods Holding Corp	10.469.480	2,60
61.000	Veralto Corp	6.086.580	1,51
18.000	Visa Inc Class A	6.312.780	1,57
34.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	7.257.300	1,80
Total valores de renta variable *		401.448.735	99,76
Total inversiones		401.448.735	99,76

Contratos de divisas a plazo 0,08% (31 de diciembre de 2024: 0,13%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
500.801 AUD	327.344 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	14	6.641	0,00
2.442.281 AUD	1.617.712 USD	15/01/2026	UBS AG	2	11.044	0,00
2.796.743 AUD	1.849.117 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	38	16.028	0,00
49.400 USD	73.602 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	315	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
615.390 EUR	717.764 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	10	5.326	0,00
35.573 EUR	41.596 USD	15/01/2026	UBS AG	1	202	0,00
364.339 EUR	423.752 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	16	4.350	0,00
120.810 USD	102.698 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	139	0,00
192 USD	163 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.817 GBP	2.414 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	29	0,00
2.058 GBP	2.724 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	45	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.291.182 SGD	997.721 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	7.011	0,00
1.339.695 SGD	1.038.720 USD	15/01/2026	UBS AG	3	3.762	0,00
8.536.434 SGD	6.605.700 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	56	36.908	0,01
72.957 USD	93.619 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	9	108	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
46.036.971 ZAR	2.660.728 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	17	115.842	0,03
38.255.218 ZAR	2.208.009 USD	15/01/2026	UBS AG	4	99.230	0,03
7.967.427 ZAR	464.083 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	61	16.446	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					323.426	0,08

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	401.772.161	99,84

US Multi Cap Opportunities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,07%) (31 de diciembre de 2024: (0,92%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
24.258 AUD	16.240 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(62)	(0,00)
8.608 AUD	5.764 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(24)	(0,00)
265.621 USD	406.357 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	10	(5.378)	(0,00)
1.244.423 USD	1.902.381 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	47	(24.276)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
78.200 EUR	92.040 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(155)	(0,00)
3.155.810 EUR	3.714.603 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(6.488)	(0,00)
3.254.839 EUR	3.831.341 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(6.866)	(0,00)
752.724 USD	648.136 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	9	(8.845)	(0,00)
464.331 USD	399.226 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	8	(4.764)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
14.385 GBP	19.372 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(24)	(0,00)
15.060 GBP	20.288 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	(32)	(0,00)
3.583 USD	2.705 GBP	15/01/2026	Goldman Sachs International	8	(54)	(0,00)
1.560 USD	1.181 GBP	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(28)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
33.969.822 SGD	26.497.748 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(64.188)	(0,02)
34.623.848 SGD	27.004.864 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	6	(62.374)	(0,02)
1.092.980 USD	1.416.492 SGD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(9.261)	(0,00)
812.383 USD	1.049.535 SGD	15/01/2026	UBS AG	3	(4.312)	(0,00)
6.258.489 USD	8.086.504 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	62	(34.015)	(0,01)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
499.278 USD	8.634.729 ZAR	15/01/2026	Goldman Sachs International	12	(21.498)	(0,00)
96.497 USD	1.649.991 ZAR	15/01/2026	UBS AG	2	(3.017)	(0,00)
741.971 USD	12.678.469 ZAR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	42	(22.691)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(278.352)	(0,07)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(278.352)	(0,07)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	401.493.809	99,77
Otro activo neto	909.555	0,23
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	402.403.364	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	401.448.735	99,06
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	45.074	0,01
Total inversiones	401.493.809	99,07

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 98,23% (31 de diciembre de 2024: 97,00%)			
Dólar estadounidense			
85.706	Agree Realty Corp	6.173.403	1,95
61.768	Alexandria Real Estate Equities Inc	3.022.926	0,96
150.406	American Healthcare REIT Inc	7.078.106	2,24
55.330	American Homes 4 Rent Class A	1.776.093	0,56
157.460	American Tower Corp	27.645.252	8,74
77.999	AvalonBay Communities Inc	14.141.999	4,47
124.818	Cousins Properties Inc	3.217.808	1,02
27.811	Crown Castle Inc	2.471.563	0,78
55.223	Digital Realty Trust Inc	8.543.550	2,70
19.189	EastGroup Properties Inc	3.418.328	1,08
31.258	Equinix Inc	23.948.629	7,58
133.316	Equity LifeStyle Properties Inc	8.080.283	2,56
218.960	Essential Properties Realty Trust Inc	6.494.354	2,05
18.628	Essex Property Trust Inc	4.874.575	1,54
58.524	Extra Space Storage Inc	7.620.995	2,41
34.817	Federal Realty Investment Trust	3.509.554	1,11
97.758	Gaming & Leisure Properties Inc	4.368.805	1,38
217.367	GO Residential Real Estate Investment Trust	2.547.541	0,81
261.243	Hudson Pacific Properties Inc	2.829.262	0,90
142.570	InvenTrust Properties Corp	4.021.900	1,27
324.842	Invitation Homes Inc	9.027.359	2,86
109.605	Iron Mountain Inc	9.091.735	2,88
366.292	Kimco Realty Corp	7.424.739	2,35
229.985	Macerich Co	4.245.523	1,34
133.599	Omega Healthcare Investors Inc	5.923.780	1,87
208.254	Prologis Inc	26.585.706	8,41
41.076	Public Storage	10.659.222	3,37
72.579	Realty Income Corp	4.091.278	1,29
62.038	SBA Communications Corp Class A	12.000.010	3,80
69.325	Simon Property Group Inc	12.832.751	4,06
63.572	SL Green Realty Corp	2.916.048	0,92
43.898	Sun Communities Inc	5.439.401	1,72
260.534	UDR Inc	9.556.387	3,02
215.249	Ventas Inc	16.655.968	5,27
152.628	Welltower Inc	28.329.283	8,96
Total fondos de inversión inmobiliaria *		310.564.116	98,23
Total inversiones		310.564.116	98,23

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,25% (31 de diciembre de 2024: 0,29%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente % del Patri-USD monio neto	% del Patri-USD monio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
946.983 AUD	617.178 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	8	14.365	0,01
6.908.555 AUD	4.575.654 USD	15/01/2026	UBS AG	2	31.657	0,01
7.819.057 AUD	5.173.677 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	40	40.844	0,01
40.874 USD	61.245 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	30	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
21.397 CHF	26.860 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	178	0,00
17.040 CHF	21.437 USD	15/01/2026	UBS AG	2	95	0,00
21.744 CHF	27.128 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	348	0,00
40.460 USD	31.899 CHF	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	152	0,00
8.809 USD	6.960 CHF	15/01/2026	UBS AG	1	14	0,00
25.942 USD	20.456 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	93	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
197.590 EUR	230.379 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	6	1.792	0,00
150.000 EUR	174.536 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	29	1.718	0,00
63.675 USD	54.116 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	88	0,00
84.032 USD	71.349 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	10	195	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
15 HKD	2 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
76.833 USD	597.311 HKD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	63	0,00
158.664 USD	1.232.635 HKD	15/01/2026	UBS AG	4	239	0,00
366.224 USD	2.844.649 HKD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	29	614	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
2.879 SGD	2.238 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	2	0,00
13.813 SGD	10.707 USD	15/01/2026	UBS AG	4	42	0,00
66.351 SGD	51.385 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	36	244	0,00
2.536 USD	3.254 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	5	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
0 USD	4 ZAR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
255.902.777 ZAR	14.775.742 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	12	658.203	0,21
6.593.879 ZAR	380.110 USD	15/01/2026	UBS AG	3	17.579	0,01
1.423.944 ZAR	82.163 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	41	3.715	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					772.275	0,25

	Valor razonable % del Patri-USD monio neto	% del Patri-USD monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	311.336.391	98,48

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,07%) (31 de diciembre de 2024: (0,99%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
149.423 AUD	100.168 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(518)	(0,00)
4.965 AUD	3.325 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(14)	(0,00)
959.712 USD	1.460.553 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	9	(14.329)	(0,01)
114.078 USD	172.960 AUD	15/01/2026	UBS AG	2	(1.270)	(0,00)
1.791.721 USD	2.743.888 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	47	(38.177)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
5.764 CHF	7.349 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(66)	(0,00)
1.083.732 CHF	1.377.717 USD	15/01/2026	UBS AG	3	(8.293)	(0,00)
38.821 CHF	49.283 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	3	(229)	(0,00)
20.697 USD	16.558 CHF	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(226)	(0,00)
77.782 USD	62.019 CHF	15/01/2026	UBS AG	5	(586)	(0,00)
17.857 USD	14.206 CHF	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	(94)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
44.517 EUR	52.368 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(60)	(0,00)
1.894.365 EUR	2.230.243 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(4.341)	(0,00)
1.895.922 EUR	2.232.288 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	5	(4.557)	(0,00)
509.636 USD	437.458 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	10	(4.382)	(0,00)
36.722 USD	31.405 EUR	15/01/2026	UBS AG	1	(179)	(0,00)
350.718 USD	301.709 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	34	(3.794)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
13.329.788 HKD	1.715.577 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(2.359)	(0,00)
14.081.918 HKD	1.812.460 USD	15/01/2026	UBS AG	4	(2.574)	(0,00)
2.488.895 HKD	320.390 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	35	(499)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
4.404 SGD	3.433 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(6)	(0,00)
373.889 SGD	291.627 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	9	(685)	(0,00)
2.528 USD	3.294 SGD	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	(35)	(0,00)
7.423 USD	9.601 SGD	15/01/2026	UBS AG	3	(48)	(0,00)
86.389 USD	111.479 SGD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	29	(357)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
1.671.214 USD	28.768.999 ZAR	15/01/2026	Goldman Sachs International	12	(63.894)	(0,02)
373.476 USD	6.425.607 ZAR	15/01/2026	UBS AG	3	(14.063)	(0,01)
1.279.478 USD	22.034.415 ZAR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	61	(49.454)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(215.089)	(0,07)

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(215.089)	(0,07)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	311.121.302	98,41
Otro activo neto	5.028.873	1,59
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	316.150.175	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	310.564.116	97,68
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	557.186	0,18
Total inversiones	311.121.302	97,86

US Small Cap – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Valores de renta variable 99,23% (31 de diciembre de 2024: 98,47%)			
Dólar canadiense			
25.510	TerraVest Industries Inc**	3.061.572	0,60
Total dólar canadiense		3.061.572	0,60
Dólar estadounidense			
18.348	Acushnet Holdings Corp*	1.464.537	0,29
26.017	Advanced Energy Industries Inc*	5.447.179	1,08
96.500	American States Water Co*	6.994.320	1,38
73.764	AMERISAFE Inc*	2.833.275	0,56
36.939	AptarGroup Inc*	4.505.080	0,89
51.707	Archrock Inc*	1.345.416	0,27
65.467	Arcosa Inc*	6.960.451	1,37
33.964	Armstrong World Industries Inc*	6.490.520	1,28
14.257	Asbury Automotive Group Inc*	3.315.180	0,65
12.946	Badger Meter Inc*	2.257.912	0,45
111.860	Bio-Techne Corp*	6.578.487	1,30
83.521	BlackLine Inc*	4.617.876	0,91
90.565	Brady Corp Class A*	7.097.579	1,40
54.162	Bright Horizons Family Solutions Inc*	5.492.027	1,08
41.102	Casella Waste Systems Inc Class A*	4.025.530	0,80
484.544	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc*	3.852.125	0,76
15.329	Chemed Corp*	6.558.666	1,30
45.634	Chesapeake Utilities Corp*	5.693.298	1,12
202.657	CNX Resources Corp*	7.451.698	1,47
42.786	Colliers International Group Inc*	6.289.970	1,24
137.635	Community Financial System Inc*	7.905.754	1,56
24.711	Commvault Systems Inc*	3.097.771	0,61
181.576	Computer Modelling Group Ltd**	691.260	0,14
15.084	CRA International Inc*	3.027.283	0,60
21.543	Crane Co*	3.973.176	0,78
14.889	CSW Industrials Inc*	4.370.368	0,86
29.326	Cullen/Frost Bankers Inc*	3.713.551	0,73
20.750	Eagle Materials Inc*	4.288.610	0,85
194.963	Element Solutions Inc*	4.872.125	0,96
156.515	Enerpac Tool Group Corp Class A*	5.985.134	1,18
12.764	Enpro Inc*	2.733.155	0,54
60.456	Esab Corp*	6.754.144	1,33
25.045	ESCO Technologies Inc*	4.893.543	0,97
59.659	Exponent Inc*	4.143.914	0,82
1.991	Fair Isaac Corp*	3.366.024	0,66

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Valores de renta variable 99,23% (31 de diciembre de 2024: 98,47%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
49.282	Federal Signal Corp*	5.351.532	1,06
118.632	First Financial Bankshares Inc*	3.543.538	0,70
42.494	FirstService Corp*	6.609.092	1,31
41.422	Floor & Decor Holdings Inc Class A*	2.522.186	0,50
285.228	Gates Industrial Corp Plc*	6.123.845	1,21
155.227	Glacier Bancorp Inc*	6.837.749	1,35
42.207	Graco Inc*	3.459.708	0,68
89.597	Haemonetics Corp*	7.181.200	1,42
374.622	Hagerty Inc Class A*	5.034.920	0,99
21.649	Hamilton Lane Inc Class A*	2.907.677	0,57
283.298	Hayward Holdings Inc*	4.376.954	0,86
23.154	Houlihan Lokey Inc Class A*	4.033.195	0,80
52.120	IDACORP Inc*	6.596.307	1,30
16.451	Installed Building Products Inc*	4.267.225	0,84
39.674	Jack Henry & Associates Inc*	7.239.712	1,43
111.890	John Wiley & Sons Inc Class A*	3.427.191	0,68
15.418	Kadant Inc*	4.394.438	0,87
80.670	Kirby Corp*	8.888.221	1,76
35.644	Knife River Corp*	2.507.555	0,50
222.448	Knowles Corp*	4.767.061	0,94
68.119	Lakeland Financial Corp*	3.886.870	0,77
99.822	Lattice Semiconductor Corp*	7.344.903	1,45
34.919	Lindsay Corp*	4.115.903	0,81
30.430	Littelfuse Inc*	7.696.356	1,52
37.007	Manhattan Associates Inc*	6.413.683	1,27
19.913	MarketAxess Holdings Inc*	3.609.231	0,71
60.955	Middlesex Water Co*	3.073.351	0,61
48.179	Miller Industries Inc*	1.800.449	0,36
46.363	MKS Inc*	7.408.807	1,46
5.880	Murphy USA Inc*	2.372.698	0,47
36.547	Nexstar Media Group Inc Class A*	7.420.868	1,47
128.925	Oceaneering International Inc*	3.098.068	0,61
147.495	Power Integrations Inc*	5.241.972	1,04
1.779	Preformed Line Products Co*	367.737	0,07
114.886	Prosperity Bancshares Inc*	7.939.771	1,57
31.027	Qualys Inc*	4.123.488	0,81
19.001	RBC Bearings Inc*	8.520.618	1,68
30.606	Rewity Inc*	2.961.131	0,59
60.184	Rollins Inc*	3.612.244	0,71

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,23% (31 de diciembre de 2024: 98,47%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
11.100	Saia Inc*	3.624.372	0,72
33.588	Shift4 Payments Inc Class A*	2.115.036	0,42
27.161	Simpson Manufacturing Co Inc*	4.385.687	0,87
22.687	SiteOne Landscape Supply Inc*	2.825.893	0,56
54.700	SPS Commerce Inc*	4.875.411	0,96
29.119	SPX Technologies Inc*	5.825.547	1,15
31.299	Standex International Corp*	6.800.647	1,34
150.655	Stevanato Group SpA*	3.031.179	0,60
82.191	Stewart Information Services Corp*	5.774.740	1,14
41.995	Stock Yards Bancorp Inc*	2.727.575	0,54
182.962	Tetra Tech Inc*	6.136.546	1,21
42.793	Texas Roadhouse Inc Class A*	7.103.638	1,40
119.997	Tidewater Inc*	6.061.048	1,20
67.436	Toro Co*	5.308.562	1,05
81.441	Tractor Supply Co*	4.072.864	0,80
38.418	Transcat Inc*	2.179.453	0,43
9.644	Tyler Technologies Inc*	4.377.894	0,86
11.851	UFP Technologies Inc*	2.631.278	0,52
138.532	UGI Corp*	5.185.253	1,02
63.899	UMB Financial Corp*	7.350.941	1,45
190.164	United Community Banks Inc*	5.936.920	1,17
23.879	Valmont Industries Inc*	9.606.999	1,90
81.496	Valvoline Inc*	2.368.274	0,47
106.583	Vertex Inc Class A*	2.128.463	0,42
135.352	Viper Energy Inc Class A*	5.228.648	1,03
26.745	VSE Corp*	4.620.734	0,91
11.243	Watsco Inc*	3.788.329	0,75
3.055	Watts Water Technologies Inc Class A*	843.241	0,17
12.019	West Pharmaceutical Services Inc*	3.306.908	0,65
5.066	White Mountains Insurance Group Ltd*	10.527.300	2,08
11.281	Winmark Corp*	4.568.128	0,90
Total dólar estadounidense		499.481.900	98,63
Total valores de renta variable		502.543.472	99,23
Total inversiones		502.543.472	99,23

Contratos de divisas a plazo 0,02% (31 de diciembre de 2024: 0,03%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
619.411 AUD	404.776 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	10	8.308	0,00

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,02% (31 de diciembre de 2024: 0,03%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patri-latente USD	monio neto
<i>Clases AUD con cobertura (cont.)</i>						
2.556.841 AUD	1.692.778 USD	15/01/2026	UBS AG	4	12.377	0,00
2.883.570 AUD	1.909.453 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	43	13.597	0,00
36.463 USD	54.667 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	6	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
462.246 EUR	537.355 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	9	5.788	0,00
169.357 EUR	197.116 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	33	1.879	0,00
86.598 USD	73.612 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	102	0,00
268.427 USD	227.932 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	14	605	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
9.817 USD	162.622 ZAR	15/01/2026	Goldman Sachs International	1	9	0,00
27.908.680 ZAR	1.611.400 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	12	71.823	0,02
1.467.654 ZAR	84.628 USD	15/01/2026	UBS AG	4	3.888	0,00
2.874.001 ZAR	166.682 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	47	6.655	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					125.037	0,02

Valor razonable % del Patri-
USD monio neto

Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	502.668.509	99,25
---	--------------------	--------------

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,01%) (31 de diciembre de 2024: (0,22%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía % del Patri-latente USD	monio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
3.904 AUD	2.614 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(11)	(0,00)
315.050 USD	480.569 AUD	15/01/2026	Goldman Sachs International	10	(5.443)	(0,00)
37.505 USD	57.821 AUD	15/01/2026	UBS AG	1	(1.056)	(0,00)
1.020.317 USD	1.560.212 AUD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	31	(20.188)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
100.806 EUR	118.570 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(122)	(0,00)
1.996.660 EUR	2.350.258 USD	15/01/2026	UBS AG	1	(4.159)	(0,00)
2.036.690 EUR	2.397.461 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	7	(4.325)	(0,00)
478.303 USD	411.519 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	9	(5.236)	(0,00)
143.707 USD	123.220 EUR	15/01/2026	UBS AG	3	(1.077)	(0,00)
451.562 USD	387.349 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	39	(3.577)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
248.337 USD	4.304.390 ZAR	15/01/2026	Goldman Sachs International	14	(11.267)	(0,00)
23.741 USD	402.926 ZAR	15/01/2026	UBS AG	2	(559)	(0,00)
277.378 USD	4.746.310 ZAR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	27	(8.884)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(65.904)	(0,01)

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(65.904)	(0,01)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	502.602.605	99,24
Otro activo neto	3.839.561	0,76
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	506.442.166	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	498.790.640	96,84
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	3.752.832	0,73
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	59.133	0,01
Total inversiones	502.602.605	97,58

US Small Cap Intrinsic Value – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable % del Patri-USD monio neto	
Valores de renta variable 98,68% (31 de diciembre de 2024: 98,71%)			
Dólar estadounidense			
138.948	Acadia Healthcare Co Inc	1.971.672	0,40
497.547	Accuray Inc	410.277	0,08
325.022	Adeia Inc	5.606.630	1,15
110.987	AerCap Holdings NV	15.955.491	3,26
31.687	Albany International Corp Class A	1.606.531	0,33
46.699	Alcoa Corp	2.481.585	0,51
721.440	Alight Inc Class A	1.406.808	0,29
333.024	Amneal Pharmaceuticals Inc	4.196.102	0,86
84.583	Arcosa Inc	8.992.864	1,84
48.547	Atmos Energy Corp	8.137.934	1,66
96.130	AtriCure Inc	3.802.903	0,78
48.032	Avery Dennison Corp	8.736.060	1,79
582.803	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	3.694.971	0,76
296.838	Banc of California Inc	5.726.005	1,17
52.082	Bloom Energy Corp Class A	4.525.405	0,92
40.963	Bread Financial Holdings Inc	3.032.491	0,62
639.305	Brightstar Lottery Plc	9.896.441	2,02
117.064	Caleres Inc	1.424.669	0,29
65.270	Centuri Holdings Inc	1.648.068	0,34
118.785	CEVA Inc	2.556.253	0,52
19.060	Charles River Laboratories International Inc	3.802.089	0,78
31.894	Ciena Corp	7.459.050	1,53
18.100	Clean Harbors Inc	4.244.088	0,87
491.878	Cleveland-Cliffs Inc	6.532.140	1,33
178.900	CNX Resources Corp	6.578.153	1,35
552.423	Cognyte Software Ltd	5.192.776	1,06
26.355	Coherent Corp	4.864.342	0,99
1.392.964	Conduent Inc	2.674.491	0,55
31.626	CONMED Corp	1.284.016	0,26
344.368	Criteo SA ADR	7.097.424	1,45
88.669	CytoSorbents Corp	56.677	0,01
156.826	Devon Energy Corp	5.744.536	1,17
683.542	Enviri Corp	12.249.073	2,50
51.296	Glacier Bancorp Inc	2.259.589	0,46
145.684	Haemonetics Corp	11.676.573	2,38
230.521	Hain Celestial Group Inc	246.658	0,05
66.885	Helios Technologies Inc	3.577.679	0,73
641.383	Huntington Bancshares Inc	11.127.995	2,27
554.410	indie Semiconductor Inc Class A	1.957.067	0,40

US Small Cap Intrinsic Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,68% (31 de diciembre de 2024: 98,71%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
75.593	Innovex International Inc	1.653.219	0,34
364.067	Innoviz Technologies Ltd	310.586	0,07
218.836	Integra LifeSciences Holdings Corp	2.717.943	0,56
11.018	ION Geophysical Corp	0	0,00
73.826	IPG Photonics Corp	5.285.942	1,08
37.162	Itron Inc	3.450.863	0,71
255.038	KBR Inc	10.252.528	2,10
382.013	Kyndryl Holdings Inc	10.146.265	2,07
42.694	Lear Corp	4.892.732	1,00
641.660	Lionsgate Studios Corp	5.858.356	1,20
85.318	LiveRamp Holdings Inc	2.505.790	0,51
49.139	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	8.416.528	1,72
109.233	Mercury Systems Inc	7.975.101	1,63
194.146	NCR Voyix Corp	1.980.289	0,40
115.731	Neogen Corp	808.960	0,17
159.564	New Jersey Resources Corp	7.359.092	1,50
138.588	nLight Inc	5.198.436	1,06
137.530	Northwestern Energy Group Inc	8.876.186	1,81
155.967	OneSpan Inc	2.002.616	0,41
394.803	OPENLANE Inc	11.757.233	2,40
410.593	OraSure Technologies Inc	993.635	0,20
153.573	Ormat Technologies Inc	16.965.209	3,47
30.852	OSI Systems Inc	7.869.111	1,61
263.276	Patterson-UTI Energy Inc	1.608.616	0,33
173.395	Portland General Electric Co	8.321.226	1,70
103.272	QuidelOrtho Corp	2.949.448	0,60
109.719	Radware Ltd	2.643.131	0,54
117.375	Rambus Inc	10.785.589	2,21
447.724	Resideo Technologies Inc	15.724.067	3,21
1.431.854	Ribbon Communications Inc	4.123.739	0,84
26.157	Rogers Corp	2.395.196	0,49
69.780	Sealed Air Corp	2.890.986	0,59
85.081	Semtech Corp	6.269.619	1,28
90.271	Somnigroup International Inc	8.059.395	1,65
423.589	Standard BioTools Inc	542.194	0,11
44.360	Starz Entertainment Corp	519.012	0,11
484.566	Stratasys Ltd	4.206.033	0,86
175.077	TechnipFMC Plc	7.801.431	1,59
11.169	Teledyne Technologies Inc	5.704.343	1,17

US Small Cap Intrinsic Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable	% del Patri-USD monio neto
Valores de renta variable 98,68% (31 de diciembre de 2024: 98,71%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
913.707	TETRA Technologies Inc	8.561.435	1,75
87.742	Texas Capital Bancshares Inc	7.944.161	1,62
126.290	TreeHouse Foods Inc	2.979.181	0,61
252.074	UiPath Inc Class A	4.131.493	0,85
398.616	Under Armour Inc Class C	1.913.357	0,39
512.675	Unisys Corp	1.414.983	0,29
49.018	United Parks & Resorts Inc	1.779.353	0,36
165.900	Varex Imaging Corp	1.932.735	0,40
127.030	Varonis Systems Inc Class B	4.166.584	0,85
377.542	Veeco Instruments Inc	10.790.150	2,21
577.714	Viasat Inc	19.908.024	4,07
21.510	Vistra Corp	3.470.208	0,71
45.455	Whirlpool Corp	3.279.124	0,67
26.408	Wix.com Ltd	2.743.527	0,56
260.011	Xperi Inc	1.523.665	0,31
Total valores de renta variable *		482.792.201	98,68
Total inversiones		482.792.201	98,68

Contratos de divisas a plazo 0,02% (31 de diciembre de 2024: 0,01%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente % del Patri-USD monio neto
Clases EUR con cobertura					
5.238.747 EUR	6.105.642 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	14	49.951 0,01
704.463 EUR	820.303 USD	15/01/2026	UBS AG	2	7.449 0,00
1.359.587 EUR	1.579.470 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	4	18.062 0,01
1.195.320 USD	1.016.105 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	3	1.383 0,00
187.065 USD	159.008 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	1	228 0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ∞					77.073 0,02

		Valor razonable % del Patri-USD monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		482.869.274 98,70

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (0,13%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente % del Patri-USD monio neto
Clases EUR con cobertura					
663.912 EUR	781.379 USD	15/01/2026	Goldman Sachs International	2	(1.274) (0,00)
25.529.123 EUR	30.049.858 USD	15/01/2026	UBS AG	2	(52.828) (0,02)

US Small Cap Intrinsic Value – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (0,13%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura (cont.)</i>						
654.775 EUR	771.544 USD	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(2.175)	(0,00)
5.593.830 USD	4.811.621 EUR	15/01/2026	Goldman Sachs International	11	(59.884)	(0,01)
1.195.579 USD	1.026.134 EUR	15/01/2026	UBS AG	3	(10.142)	(0,00)
665.215 USD	573.803 EUR	15/01/2026	Westpac Banking Corp	2	(9.009)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(135.312)	(0,03)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(135.312)	(0,03)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	482.733.962	98,67
Otro activo neto	6.525.259	1,33
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	489.259.221	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	482.792.201	98,54
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(58.239)	(0,01)
Total inversiones	482.733.962	98,53

Balances

		Absolute Return Multi Strategy	Asia Responsible Transition Bond	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	Climate Innovation	CLO Income	Commodities
	Nota	A 31 de diciembre de 2025*	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2025**	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2025
		USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	—	29.100.294	17.196.065	—	116.902.038	3.921.740	1.502.981.449	306.344.248
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	204.306	995.584	375.011	309.388	207.180	175.361	98.826.761	59.942.540
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		737	—	—	—	2.885.295	—	4.724	10.478.394
Cuentas a percibir por acciones emitidas		—	—	—	—	—	—	—	1.479.055
Cuentas por cobrar de intermediarios		—	112.607	—	54.531	—	—	—	—
Ingresos a percibir y otros activos		1.052	425.179	61.328	11.207	151.843	880	24.038.096	1.418.585
Activos totales		206.095	30.633.664	17.632.404	375.126	120.146.356	4.097.981	1.625.851.030	379.662.822
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	—	33.997	—	—	12.700	—	3.023.065	308.283
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		—	—	—	—	107	—	—	199.020
Adeudado a los intermediarios		—	—	—	—	—	—	—	18.990.000
Gastos devengados		103.257	62.836	330.955	165.003	226.554	64.677	1.138.768	222.158
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		—	—	—	371	—	—	52.085.700	—
Otras cuentas por pagar		102.838	—	—	209.752	—	—	129.115	—
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		206.095	96.833	330.955	375.126	239.361	64.677	56.376.648	19.719.461
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		—	30.536.831	17.301.449	—	119.906.995	4.033.304	1.569.474.382	359.943.361

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** China Bond se liquidó el 28 de marzo de 2025.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Corporate	Hybrid	Developed Market	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
		A	A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025
		EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante										
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	2.815.137.613	108.358.203	120.542.989	3.452.065.149	975.875.578	543.537.679	69.593.202	132.428.531	
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	90.447.490	3.218.481	1.532.822	57.842.935	21.845.977	33.430.388	3.118.885	2.656.615	
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	–	2.576	1.872.531	691	–	–	498.923	
Cuentas a percibir por acciones emitidas		4.963.246	–	628.028	14.157.102	453.739	508.534	347	152.374	
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	193.986	17.728.525	12.355.489	5.825.603	875.647	–	
Ingresos a percibir y otros activos		53.703.436	1.024.286	2.059.008	63.066.085	22.836.332	11.787.573	1.139.838	275.693	
Activos totales		2.964.251.785	112.600.970	124.959.409	3.606.732.327	1.033.367.806	595.089.777	74.727.919	136.012.136	
Pasivo circulante										
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	4.718.723	2.137	41.373	13.510.034	6.787.005	3.434.326	402.579	302.535	
Descubierto bancario	4	–	–	–	–	–	2.478	246	–	
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		2.145.501	24.000	7.807	3.379.029	8.076.247	894.888	–	98.611	
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	180.000	140.000	–	–	
Gastos devengados		2.051.834	128.506	199.384	2.592.255	885.560	556.554	85.290	233.700	
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		4.858	–	–	2.006.144	–	1.154	–	835.722	
Otras cuentas por pagar		–	–	–	32.870	1.361.680	502.882	24.368	490.369	
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		8.920.916	154.643	248.564	21.520.332	17.290.492	5.532.282	512.483	1.960.937	
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		2.955.330.869	112.446.327	124.710.845	3.585.211.995	1.016.077.314	589.557.495	74.215.436	134.051.199	

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Euro Bond	Euro Bond	European High	European	Event Driven	Global Bond	Global Equity	Global Flexible
		Absolute Return	Absolute Return	Yield Bond	Sustainable Equity			Megatrends	Credit Income
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025*	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025
		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	91.176.997	257.931.853	769.937.989	—	595.393.434	97.460.037	960.823.386	612.250.800
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	970.342	2.348.605	16.335.480	36.201	49.826.645	2.811.239	22.611.394	12.519.257
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		—	4.305	641.082	—	621	5.533	184	5.004
Cuentas a percibir por acciones emitidas		212.313	1.872.063	1.453.629	—	515.149	2.404	3.331.160	304.282
Cuentas por cobrar de intermediarios		836.110	2.884.977	—	—	—	523.282	—	4.030.541
Ingresos a percibir y otros activos		1.377.551	3.726.858	13.709.231	35.883	2.927.609	990.244	1.512.472	9.225.398
Activos totales		94.573.313	268.768.661	802.077.411	72.084	648.663.458	101.792.739	988.278.596	638.335.282
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	533.609	1.564.207	928.723	—	4.300.071	1.348.383	77.109	1.900.989
Descubierto bancario	4	—	357	—	—	—	—	—	—
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		34.373	101.340	2.849.373	—	156.225	—	1.058.135	729.787
Gastos devengados		62.067	118.627	266.618	72.084	362.949	90.377	1.196.464	441.317
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		—	—	937	—	—	—	—	1.260.986
Otras cuentas por pagar		46.825	86.380	—	—	12.513.827	23.774	—	4.116
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		676.874	1.870.911	4.045.651	72.084	17.333.072	1.462.534	2.331.708	4.337.195
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		93.896.439	266.897.750	798.031.760	—	631.330.386	100.330.205	985.946.888	633.998.087

* European Sustainable Equity se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Global High Yield Engagement	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Sustainable Equity	Global Value	High Yield Bond	InnovAsia	Japan Equity Engagement
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025*	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025**	31 de diciembre de 2025
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	JPY
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	518.028.793	270.481.214	52.327.835	—	20.835.262	2.014.148.863	—	49.215.513.395
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	7.794.380	5.838.917	2.041.903	27.534	261.000	11.157.078	67.258	948.371.710
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		118.655	831	—	—	—	12.956	—	223.045.491
Cuentas a percibir por acciones emitidas		115.922	335.337	17.751	—	27.448	2.594.195	—	1.806.684
Cuentas por cobrar de intermediarios		147.489	—	476.544	—	—	—	—	—
Ingresos a percibir y otros activos		9.222.807	3.838.059	572.708	34.431	44.034	34.416.510	—	78.748.625
Activos totales		535.428.046	280.494.358	55.436.741	61.965	21.167.744	2.062.329.602	67.258	50.467.485.905
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	755.897	761.853	935.354	—	4.433	4.683.969	—	74.975
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		384.503	11.200	1.985	—	1.197	4.740.919	—	6.020.601
Gastos devengados		288.774	94.360	81.030	61.965	83.061	2.110.818	67.258	36.256.444
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		17.842	—	—	—	—	92.838	—	337.850.563
Otras cuentas por pagar		—	—	18.921	—	—	9.804	—	—
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		1.447.016	867.413	1.037.290	61.965	88.691	11.638.348	67.258	380.202.583
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		533.981.030	279.626.945	54.399.451	—	21.079.053	2.050.691.254	—	50.087.283.322

* Global Sustainable Equity se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

** InnovAsia se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Next Generation Connectivity	Next Generation Mobility	Next Generation Space Economy	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration Euro Bond	Short Duration High Yield Engagement	Strategic Income	Sustainable Asia High Yield
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025*
		USD	USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.326.358.957	100.588.681	286.270.389	4.831.710.200	3.709.922.051	448.764.487	8.261.413.967	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	24.950.423	2.439.591	11.200.238	23.172.278	34.270.367	2.384.497	74.975.532	75.417
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		7.547.641	5.235	–	3.966	279.862	2.074	194.724.154	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		11.997.643	34.346	1.730.641	9.057.150	15.014.183	437.368	69.508.744	–
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	–	23.282.477	–	17.582.077	–
Ingresos a percibir y otros activos		350.853	27.791	37.180	75.043.755	49.987.580	6.836.261	71.721.988	377
Activos totales		1.371.205.517	103.095.644	299.238.448	4.938.987.349	3.832.756.520	458.424.687	8.689.926.462	75.794
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.350.842	1.016	–	8.223.175	12.232.401	6.113.268	26.564.550	–
Descubierto bancario	4	–	–	–	–	1.658	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		6.612.281	78.383	111.973	1.942.185	2.017.838	3.615.359	18.810.707	–
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	1.784.000	–
Gastos devengados		1.964.762	216.258	512.316	2.953.617	955.392	411.030	6.804.845	75.794
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		4.566.297	55.878	1.092.720	11.503	319.055	28.642	924.107.255	–
Otras cuentas por pagar		–	–	2.172	59.765	383.927	556	1.426.205	–
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		14.494.182	351.535	1.719.181	13.190.245	15.910.271	10.168.855	979.497.562	75.794
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		1.356.711.335	102.744.109	297.519.267	4.925.797.104	3.816.846.249	448.255.832	7.710.428.900	–

* Sustainable Asia High Yield se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Tactical Macro	Uncorrelated Strategies	US Equity	US Equity Premium	US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	673.349.046	42.584.720	147.510.027	94.108.447	425.413.281	828.012.290	222.724.486	401.772.161
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	9.072.488	9.695.479	153.470.303	472.029	13.140.538	8.715.356	2.344.443	2.259.394
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		2.829	—	552.945	—	258	1.861.552	1.293.475	37
Cuentas a percibir por acciones emitidas		1.135.838	—	221.158	74.438	590.533	2.254.158	282.777	1.122.553
Cuentas por cobrar de intermediarios		5.952.152	173.168	99.320.938	—	—	—	12.016.106	—
Ingresos a percibir y otros activos		11.898.230	23.510	1.100.145	30.160	3.167.780	558.692	91.961	96.933
Activos totales		701.410.583	52.476.877	402.175.516	94.685.074	442.312.390	841.402.048	238.753.248	405.251.078
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	3.376.754	45.386	32.910.573	685.618	4.013.207	59.660	554.898	278.352
Descubierto bancario	4	—	—	390	—	—	—	—	—
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		7.595	—	276.781	106.340	10.065.685	616.982	20.200	912.117
Gastos devengados		313.706	45.775	290.235	115.575	323.647	646.023	341.687	599.920
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		—	—	141.968	—	30.834	10.009.206	8.150	1.057.325
Otras cuentas por pagar		7.416	422.227	1.589.314	—	—	—	433.277	—
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		3.705.471	513.388	35.209.261	907.533	14.433.373	11.331.871	1.358.212	2.847.714
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		697.705.112	51.963.489	366.966.255	93.777.541	427.879.017	830.070.177	237.395.036	402.403.364

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		US Real Estate Securities	US Small Cap	US Small Cap Intrinsic Value	Total Sociedad*
	Nota	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2025
		USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	311.336.391	502.668.509	482.869.274	41.046.319.108
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	5.229.033	11.380.701	6.454.979	957.279.884
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		115	49	571	224.392.198
Cuentas a percibir por acciones emitidas		554.443	720.950	384.223	152.359.016
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	209.036.292
Ingresos a percibir y otros activos		805.639	312.104	250.639	507.793.234
Activos totales		317.925.621	515.082.313	489.959.686	43.097.179.732
Pasivo circulante					
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	215.089	65.904	135.312	150.682.940
Descubierto bancario	4	–	–	–	5.480
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		923.984	7.899.585	75.834	80.273.529
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	21.094.000
Gastos devengados		573.226	625.429	489.319	33.125.156
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		63.147	49.229	–	1.000.059.527
Otras cuentas por pagar		–	–	–	40.936.692
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		1.775.446	8.640.147	700.465	1.326.177.324
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		316.150.175	506.442.166	489.259.221	41.771.002.408

Consejero:
Naomi Daly

Consejero:
Gráinne Alexander

Fecha: 14 de abril de 2026

Fecha: 14 de abril de 2026

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. Consulte la Nota 3 de las Notas de los estados financieros auditados para obtener más información sobre las cuentas de efectivo de la Sociedad. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas. Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Absolute Return Multi Strategy A 31 de diciembre de 2024*	Asia Responsible Transition Bond A 31 de diciembre de 2024	China A-Share Equity A 31 de diciembre de 2024	China Bond A 31 de diciembre de 2024	China Equity A 31 de diciembre de 2024	Climate Innovation A 31 de diciembre de 2024	CLO Income A 31 de diciembre de 2024	Commodities A 31 de diciembre de 2024
	Nota	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	—	26.239.901	14.682.825	118.467.634	135.453.969	2.949.182	1.127.364.100	133.209.594
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	183.031	1.834.346	198.041	7.556.799	4.388.700	121.826	13.609.709	22.706.391
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		13.358	—	—	—	379.671	—	—	69
Cuentas a percibir por acciones emitidas		—	—	—	308	—	—	—	82.767
Cuentas por cobrar de intermediarios		—	299.921	—	113.148	—	—	280.000	1.280.000
Ingresos a percibir y otros activos		1.028	364.705	76.804	1.536.166	1.578	38.372	18.073.978	654.311
Activos totales		197.417	28.738.873	14.957.670	127.674.055	140.223.918	3.109.380	1.159.327.787	157.933.132
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	—	149.916	—	1.502.829	866.976	—	8.294.605	1.617.307
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		—	—	—	10	296.643	—	—	182.778
Gastos devengados		501	38.596	207.424	148.719	182.373	18.795	626.388	102.559
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		—	—	—	—	1.020.719	—	79.211.073	911.240
Otras cuentas por pagar		196.916	13.700	87.545	288.633	42.459	9.109	58.216	10.658
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		197.417	202.212	294.969	1.940.191	2.409.170	27.904	88.190.282	2.824.542
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		—	28.536.661	14.662.701	125.733.864	137.814.748	3.081.476	1.071.137.505	155.108.590

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Corporate	Hybrid	Developed Market	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
		A	A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024
		EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante										
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	2.213.487.095	125.680.069	112.411.128	2.635.963.909	1.057.194.355	469.383.288	52.887.691	107.187.495	
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	112.576.339	563.777	1.999.150	39.879.035	12.909.847	45.252.303	4.462.142	2.889.414	
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	–	–	2.351.883	2.846.453	1.449.461	–	445.683	
Cuentas a percibir por acciones emitidas		4.444.540	–	15.023	4.262.323	117.904	108.265	176	21.424	
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	108.497	5.396.830	22.598.277	8.615.226	940.360	–	
Ingresos a percibir y otros activos		45.117.294	1.331.872	1.940.567	52.128.404	24.490.277	10.157.793	916.420	203.628	
Activos totales		2.375.625.268	127.575.718	116.474.365	2.739.982.384	1.120.157.113	534.966.336	59.206.789	110.747.644	
Pasivo circulante										
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	27.715.188	69.447	2.507.885	26.249.695	37.425.529	16.357.432	1.573.810	1.965.401	
Descubierto bancario	4	–	–	–	–	2.396	–	–	–	
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		3.084.123	–	64.495	6.044.012	434.001	818.457	–	911.158	
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	1.230.000	620.000	–	–	
Gastos devengados		1.444.668	110.464	137.524	1.942.402	810.142	423.861	53.358	133.130	
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		1.737	–	22.664	170.068	2.425.802	124	48.146	1.862.048	
Otras cuentas por pagar		88.280	6.614	21.169	1.137.613	1.448.191	438.310	34.767	1.310.812	
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		32.333.996	186.525	2.753.737	35.543.790	43.776.061	18.658.184	1.710.081	6.182.549	
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		2.343.291.272	127.389.193	113.720.628	2.704.438.594	1.076.381.052	516.308.152	57.496.708	104.565.095	

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Euro Bond	Euro Bond	European High	European		Global Diversified		
		Absolute Return	Yield Bond	Sustainable Equity	Event Driven	Global Bond	Income FMP –	Global Equity	
		2024	2024	2024	2024	2024	2024*	Megatrends	
		A	A	A	A	A	A	A	
	Nota	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	
		de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024*	de 2024	
		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	67.891.337	84.182.501	536.888.271	147.238.159	277.416.651	101.649.330	–	493.491.183
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	410.347	1.875.873	17.956.780	1.335.361	24.610.182	4.741.796	48.338	25.068.050
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	–	–	–	–	420	–	1.290
Cuentas a percibir por acciones emitidas		952.497	1.597.580	323.577	319	209.238	2.719	–	3.521.985
Cuentas por cobrar de intermediarios		830.152	649.932	–	–	–	345.486	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		912.311	1.144.017	9.014.875	70.994	1.556.031	942.613	–	752.863
Activos totales		70.996.644	89.449.903	564.183.503	148.644.833	303.792.102	107.682.364	48.338	522.835.371
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	472.428	481.571	2.086.588	–	10.635.095	4.754.150	–	249.051
Descubierto bancario	4	–	2.588	–	–	–	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		51.949	–	245.648	71.248	22.062	1.110.265	–	3.257.185
Gastos devengados		46.176	38.646	158.226	68.443	172.078	56.326	33.683	618.229
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		–	368.133	847.620	–	5.257.640	–	–	80.170
Otras cuentas por pagar		25.559	36.791	91.867	5.109	3.708.536	19.365	14.655	6.109
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		596.112	927.729	3.429.949	144.800	19.795.411	5.940.106	48.338	4.210.744
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		70.400.532	88.522.174	560.753.554	148.500.033	283.996.691	101.742.258	–	518.624.627

* Global Diversified Income FMP – 2024 se liquidó el 28 de junio de 2024.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Global Flexible Credit Income	Global High Yield Engagement	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity	Global Value	High Yield Bond
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024*	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	447.943.921	622.570.645	176.028.163	65.520.812	7.820	139.635.830	46.744.199	1.935.380.637
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	6.639.688	6.987.154	5.007.265	5.289.493	14.636.189	1.162.126	820.266	11.279.907
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		7.836	769	—	—	—	—	196.910	6.140.294
Cuentas a percibir por acciones emitidas		430.700	29.273	—	267.088	—	6.645	94.834	3.886.493
Cuentas por cobrar de intermediarios		3.049.931	187.302	—	1.735.251	—	—	—	—
Ingresos a percibir y otros activos		6.565.399	10.688.878	2.575.020	1.088.237	29.940	56.045	56.118	33.031.793
Activos totales		464.637.475	640.464.021	183.610.448	73.900.881	14.673.949	140.860.646	47.912.327	1.989.719.124
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	13.166.815	18.389.347	3.686.902	4.305.961	65.379	—	106.217	64.275.373
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		32.072	6.873.976	—	1.219.109	14.498.645	362.642	1.086.210	7.725.209
Gastos devengados		254.509	255.078	46.388	57.076	67.477	65.208	51.971	1.976.609
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		6.275.354	1.350.611	—	—	99	5	—	16.423.696
Otras cuentas por pagar		48.457	29.028	6.242	429.913	42.349	8.096	22.153	110.299
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		19.777.207	26.898.040	3.739.532	6.012.059	14.673.949	435.951	1.266.551	90.511.186
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		444.860.268	613.565.981	179.870.916	67.888.822	—	140.424.695	46.645.776	1.899.207.938

* Global Real Estate Securities se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		InnovAsia	Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Next Generation Connectivity	Next Generation Mobility	Next Generation Space Economy	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration Euro Bond
		A	A	A	A	A	A	A	A
Nota	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024*	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024
	USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	14.231.195	24.002.292.370	—	1.042.613.116	121.439.134	55.202.739	3.768.732.316	1.780.693.407
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	477.487	92.230.065	35.694	37.005.389	2.094.616	3.106.933	21.417.061	79.541.949
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		—	113.021.299	—	—	—	86.116	532.285	86.052
Cuentas a percibir por acciones emitidas		—	1.563.851	—	3.856.066	99.993	825.763	8.632.898	8.112.743
Cuentas por cobrar de intermediarios		—	—	—	—	—	—	—	6.372.371
Ingresos a percibir y otros activos		49.145	52.794.520	17	213.130	41.038	3.419	54.471.412	25.351.820
Activos totales		14.757.827	24.261.902.105	35.711	1.083.687.701	123.674.781	59.224.970	3.853.785.972	1.900.158.342
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	452.531	132.669	—	12.934.421	12.261	—	68.781.224	4.991.252
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		14.175	15.208.072	—	2.451.716	310.022	937	1.504.522	2.376.493
Adeudado a los intermediarios		—	—	—	—	—	—	2.100.000	—
Gastos devengados		41.564	12.595.228	13.733	1.476.484	205.782	94.654	2.159.817	427.581
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		—	—	—	3.595.501	339.876	246.557	3.361.500	11.477.606
Otras cuentas por pagar		110.519	1.330.542	21.978	45.617	13.340	18.603	203.623	263.028
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		618.789	29.266.511	35.711	20.503.739	881.281	360.751	78.110.686	19.535.960
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		14.139.038	24.232.635.594	—	1.063.183.962	122.793.500	58.864.219	3.775.675.286	1.880.622.382

* Macro Opportunities FX se liquidó el 8 de febrero de 2024.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Short Duration High Yield Engagement	Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Tactical Macro	Uncorrelated Strategies	US Equity	US Equity Premium
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	560.976.422	4.649.819.191	29.387.420	590.365.810	33.703.237	572.847.491	106.724.722	634.613.512
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2.746.504	155.822.200	2.032.201	7.048.460	2.804.175	148.249.077	2.213.740	44.525.390
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		3.294.578	144.197.474	—	—	—	28.566.551	—	1.216.811
Cuentas a percibir por acciones emitidas		2.975.508	72.279.316	15	—	—	636.004	217.595	320.149
Cuentas por cobrar de intermediarios		—	6.262.842	90.851	6.404.490	164.282	240.481.867	—	—
Ingresos a percibir y otros activos		8.576.337	33.144.959	385.473	10.181.719	34.525	1.453.257	33.166	6.042.030
Activos totales		578.569.349	5.061.525.982	31.895.960	614.000.479	36.706.219	992.234.247	109.189.223	686.717.892
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	22.583.571	83.459.279	14.055	15.112.098	630.576	147.432.620	1.588.964	21.989.254
Descubierto bancario	4	—	463	—	—	45.930	—	—	—
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		5.951.410	12.241.050	—	6.815	—	513.667	424.580	1.535.646
Adeudado a los intermediarios		—	—	—	—	—	3.308.087	—	—
Gastos devengados		425.489	3.893.907	31.071	255.594	22.420	547.081	102.769	307.683
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		4.254.997	324.842.594	—	45	—	28.275.138	—	3.817.007
Otras cuentas por pagar		39.687	258.547	6.433	34.945	4.527	5.316.229	5.875	24.308
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		33.255.154	424.695.840	51.559	15.409.497	703.453	185.392.822	2.122.188	27.673.898
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		545.314.195	4.636.830.142	31.844.401	598.590.982	36.002.766	806.841.425	107.067.035	659.043.994

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities	US Small Cap	US Small Cap Intrinsic Value	Total Sociedad*
		A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante								
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	997.346.983	199.844.322	388.442.193	433.810.892	875.192.956	395.303.562	30.818.264.823
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	18.040.618	26.581.969	806.605	8.961.067	12.573.801	6.028.304	994.780.760
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		7.553.194	46.447	3.106	–	713.773	–	200.852.687
Cuentas a percibir por acciones emitidas		1.444.965	1.030.082	1.802.326	704.892	4.683.332	195.808	128.750.627
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	6.455.750	–	–	–	–	312.843.881
Ingresos a percibir y otros activos		1.031.016	131.971	115.825	1.142.816	296.755	165.489	370.224.787
Activos totales		1.025.416.776	234.090.541	391.170.055	444.619.667	893.460.617	401.693.163	32.825.717.565
Pasivo circulante								
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.856.005	6.731.578	3.544.061	4.322.763	1.942.634	547.761	647.870.727
Descubierto bancario	4	–	–	5.445	–	–	–	56.914
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		737.915	118.374	1.179.712	2.410.774	1.381.897	379.467	82.234.772
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	7.258.087
Gastos devengados		713.169	288.373	525.333	765.056	953.193	337.392	23.785.977
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		3.641.361	388	–	710.343	451.755	44	501.742.338
Otras cuentas por pagar		38.145	439.751	30.712	37.214	192.716	15.274	28.807.250
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		6.986.595	7.578.464	5.285.263	8.246.150	4.922.195	1.279.938	1.291.756.065
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		1.018.430.181	226.512.077	385.884.792	436.373.517	888.538.422	400.413.225	31.533.961.500

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. Consulte la Nota 3 de las Notas de los estados financieros auditados para obtener más información sobre las cuentas de efectivo de la Sociedad. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias

		Absolute Return Multi Strategy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025*	Asia Responsible Transition Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025**	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	Climate Innovation Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	Commodities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
	Nota	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	3.002	1.452.978	339	599.873	34.238	4.774	114.691.347	9.915.207
Ingresos por dividendos	1	–	–	368.840	–	2.626.679	46.858	–	–
Ingresos varios		–	42	–	–	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(3.002)	1.055.394	2.758.612	(1.758.394)	36.205.938	904.863	18.287.958	39.144.898
		–	2.508.414	3.127.791	(1.158.521)	38.866.855	956.495	132.979.305	49.060.105
Gastos									
Comisión de gestión	6	–	14.851	140.508	13.280	1.498.740	338	9.702.315	1.310.673
Comisión de distribución	6	–	1.246	–	–	199	–	16	4.012
Comisión de administración	6	–	68.825	202.663	163.345	91.581	55.599	536.847	212.278
Comisión de compromiso	19	–	4.303	1.793	8.428	14.446	419	154.097	28.730
Comisión de depósito	6	–	10.000	72.135	19.907	21.044	10.000	36.281	10.000
Comisión del Depositario	6	–	1.151	624	897	4.848	141	56.325	11.955
Honorarios profesionales	9	–	93.425	341.438	434.428	115.592	66.477	186.554	109.158
Honorarios de los Consejeros	7	–	3.692	26.590	6.038	3.692	3.692	3.692	3.692
Costes de transacciones	9	–	12.185	185.730	14.846	339.798	11.299	14.132	24.673
Honorarios de auditoría	8	–	17.249	102.611	732.724	18.027	14.486	15.239	14.718
Reembolso de IVA		–	(647)	(206)	(4.070)	(2.884)	(18)	(7.542)	(2.100)
Otros gastos	9	–	8.398	53.567	68.987	16.491	12.541	–	9.011
Gastos no asumidos	6	–	(168.439)	(852.929)	(1.359.013)	–	(173.970)	–	–
Gastos totales		–	66.239	274.524	99.797	2.121.574	1.004	10.697.956	1.736.800
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	40	75	–	18	–	3.235	–
Repartos de dividendos abonados	1	–	8.336	179.720	16.545	939	–	35.043.715	21.317
		–	8.376	179.795	16.545	957	–	35.046.950	21.317
Impuestos retenidos en origen	1	–	634	34.724	372	208.902	6.909	–	–
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	–	(3.246)	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		–	2.433.165	2.638.748	(1.275.235)	36.535.422	951.828	87.234.399	47.301.988

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** China Bond se liquidó el 28 de marzo de 2025.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Corporate Hybrid Bond	Developed Market FMP – 2027	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el
Nota	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2025
	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	132.439.263	4.795.010	7.042.481	177.543.017	74.021.399	36.543.547	3.258.689	130.868
Ingresos por dividendos	1	242	–	–	–	–	–	–	2.480.805
Ingresos varios		–	–	–	34.506	57.594	36.616	–	25
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(2.967.912)	2.211.023	12.125.391	398.972.018	139.262.701	77.349.444	8.867.854	35.850.318
		129.471.593	7.006.033	19.167.872	576.549.541	213.341.694	113.929.607	12.126.543	38.462.016
Gastos									
Comisión de gestión	6	18.197.944	681.603	729.397	21.613.425	6.912.880	3.821.964	270.839	950.118
Comisión de distribución	6	228.660	–	22.967	305.772	98.238	41.051	–	69.460
Comisión de administración	6	1.006.957	72.170	133.131	1.455.460	525.018	367.156	93.820	145.659
Comisión de compromiso	19	303.242	14.868	14.437	354.505	127.304	67.446	7.820	13.393
Comisión de depósito	6	78.723	10.000	10.000	107.619	576.671	154.268	11.583	58.029
Comisión del Depositario	6	106.318	4.743	4.725	121.773	40.516	22.377	2.648	4.775
Honorarios profesionales	9	192.177	55.650	139.335	270.085	218.347	168.120	56.884	159.893
Honorarios de los Consejeros	7	3.281	3.692	3.692	3.692	3.692	3.692	3.692	3.741
Costes de transacciones	9	56.021	2.499	34.440	210.851	616.047	245.856	50.531	652.838
Honorarios de auditoría	8	15.076	14.707	18.626	20.952	20.618	17.578	16.304	19.340
Reembolso de IVA		(26.733)	(589)	(1.367)	(34.995)	(15.182)	(6.728)	(823)	(1.565)
Otros gastos	9	8.146	1.622	9.702	15.114	4.973	9.728	11.025	15.468
Gastos no asumidos	6	–	–	(181.232)	–	(69.917)	–	(102.982)	(132.511)
Gastos totales		20.169.812	860.965	937.853	24.444.253	9.059.205	4.912.508	421.341	1.958.638
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	–	239	9.440	–	2.851	646	6
Repartos de dividendos abonados	1	31.453.881	717.230	250.099	41.562.642	9.218.851	6.768.803	–	82.282
		31.453.881	717.230	250.338	41.572.082	9.218.851	6.771.654	646	82.288
Impuestos retenidos en origen	1	–	–	3.601	37.467	2.867.091	686.237	52.333	312.239
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	1.076.514	420.052	25.034	(198.626)
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		77.847.900	5.427.838	17.976.080	510.495.739	191.120.033	101.139.156	11.627.189	36.307.477

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 EUR	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 EUR	European Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025* EUR	Event Driven Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Global Equity Megatrends Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Global Flexible Credit Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD
Nota									
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	2.747.164	5.310.249	36.256.364	20.744	16.495.451	3.934.947	503.557	36.367.155
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	2.155.434	–	–	10.076.534	–
Ingresos varios		6.784	11.559	–	–	–	313	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(930.163)	(4.612.545)	(4.062.979)	(2.809.175)	72.828.812	4.153.443	104.799.447	30.904.614
		1.823.785	709.263	32.193.385	(632.997)	89.324.263	8.088.703	115.379.538	67.271.769
Gastos									
Comisión de gestión	6	219.594	295.743	1.545.782	259.601	2.860.537	18.624	8.287.378	3.008.467
Comisión de distribución	6	59	10.773	11.557	696	–	6.217	1.109.937	156.462
Comisión de administración	6	86.432	115.756	319.883	70.116	214.206	166.381	581.610	358.073
Comisión de compromiso	19	10.448	13.708	80.413	19.900	53.294	11.918	80.031	66.867
Comisión de depósito	6	8.849	8.859	26.564	13.538	10.000	10.000	15.780	10.656
Comisión del Depositario	6	3.291	5.850	28.461	4.271	20.040	3.730	29.495	22.751
Honorarios profesionales	9	44.336	54.658	99.022	81.854	76.316	58.568	188.748	120.617
Honorarios de los Consejeros	7	3.281	3.281	3.293	3.268	3.692	3.692	3.692	3.692
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	12.357.981	–	–	–
Costes de transacciones	9	12.878	30.638	35.954	165.742	58.374	112.743	535.576	87.174
Honorarios de auditoría	8	12.743	12.665	15.849	12.516	14.477	17.580	17.523	26.498
Reembolso de IVA		(469)	(1.100)	(3.986)	(1.872)	(2.932)	(1.585)	(4.424)	(5.427)
Otros gastos	9	6.343	8.132	9.591	9.093	8.139	10.370	62.548	10.960
Gastos no asumidos	6	(11.062)	(5.221)	–	(23.627)	–	(157.150)	–	(22.539)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	–	(11)
Gastos totales		396.723	553.742	2.172.383	615.096	15.674.124	261.088	10.907.894	3.844.240
Costes financieros									
Gastos por intereses		12	2.151	1.646	1.080	265	97	512	14
Repartos de dividendos abonados	1	266.020	244	1.320.597	671.519	–	1.057	200.377	724.203
		266.032	2.395	1.322.243	672.599	265	1.154	200.889	724.217
Impuestos retenidos en origen	1	8.127	5.704	9.327	287.651	–	12.521	1.130.527	283.592
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		1.152.903	147.422	28.689.432	(2.208.343)	73.649.874	7.813.940	103.140.228	62.419.720

* European Sustainable Equity se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Global High Yield Engagement	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Sustainable Equity	Global Value	High Yield Bond	InnovAsia	Japan Equity Engagement
	Nota	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025* USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025** USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 JPY
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	35.997.274	10.817.751	2.480.345	81.575	16.074	132.991.899	15.871	949.718
Ingresos por dividendos	1	—	—	—	880.453	1.122.048	—	57.548	753.439.340
Ingresos varios		2.576	—	233	—	—	50.012	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	25.899.855	12.611.497	1.177.270	8.625.735	9.450.029	103.724.955	358.225	9.056.974.028
		61.899.705	23.429.248	3.657.848	9.587.763	10.588.151	236.766.866	431.644	9.811.363.086
Gastos									
Comisión de gestión	6	2.034.486	216.207	122.977	200.578	95.685	17.953.444	53.558	149.433.518
Comisión de distribución	6	7.084	—	—	1.366	5.635	1.504.592	355	—
Comisión de administración	6	318.372	159.661	135.709	76.475	73.676	1.304.952	40.320	19.040.098
Comisión de compromiso	19	71.671	25.054	7.524	16.536	6.195	241.207	1.850	3.431.443
Comisión de depósito	6	10.379	10.000	10.000	10.000	10.000	18.467	7.502	3.145.149
Comisión del Depositario	6	22.176	9.024	2.341	3.488	1.558	78.767	210	1.306.948
Honorarios profesionales	9	116.550	93.840	65.361	86.653	85.398	382.699	109.916	22.134.354
Honorarios de los Consejeros	7	3.692	3.692	3.692	3.694	3.741	3.692	2.727	562.511
Costes de transacciones	9	95.963	17.206	64.748	76.039	81.218	186.308	120.378	42.049.627
Honorarios de auditoría	8	21.006	14.365	14.570	14.522	15.475	22.483	14.664	2.219.173
Reembolso de IVA		(7.376)	(1.801)	(849)	(1.710)	(571)	(27.766)	(207)	(356.077)
Otros gastos	9	9.225	9.625	8.116	9.549	10.872	13.470	9.784	1.602.052
Gastos no asumidos	6	(29.474)	(71.726)	(177.452)	(40.632)	(164.286)	—	(216.772)	(4.971.126)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	—	—	(3)	—	—	(609)	—	—
Gastos totales		2.673.754	485.147	256.734	456.558	224.596	21.681.706	144.285	239.597.670
Costes financieros									
Gastos por intereses		3.380	—	73	—	30	32.407	77	—
Repartos de dividendos abonados	1	417.080	5.155.108	1.082.199	—	—	92.742.323	—	263.765
		420.460	5.155.108	1.082.272	—	30	92.774.730	77	263.765
Impuestos retenidos en origen	1	—	28.081	3.912	191.545	199.684	486.192	9.461	113.015.902
Impuesto sobre las plusvalías	1	—	—	(448)	—	—	—	(11.254)	—
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		58.805.491	17.760.912	2.315.378	8.939.660	10.163.841	121.824.238	289.075	9.458.485.749

* Global Sustainable Equity se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

** InnovAsia se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Next Generation Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Next Generation Mobility Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Next Generation Space Economy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Short Duration Emerging Market Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Short Duration Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 EUR	Short Duration High Yield Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Sustainable Asia High Yield Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025* USD
Nota									
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	1.114.660	123.019	206.097	226.998.042	86.683.039	30.034.326	314.265.836	1.478.201
Ingresos por dividendos	1	6.757.541	1.400.055	1.299.829	–	–	–	–	–
Ingresos varios		–	–	–	19.063	146.498	587	413.671	373
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	365.555.815	23.212.761	54.767.440	347.203.506	19.131.408	18.883.631	256.003.431	1.429.139
		373.428.016	24.735.835	56.273.366	574.220.611	105.960.945	48.918.544	570.682.938	2.907.713
Gastos									
Comisión de gestión	6	15.021.506	1.393.256	1.851.041	24.701.367	5.879.350	3.253.282	47.404.452	406
Comisión de distribución	6	938.755	249.315	665.680	615.446	329.351	55.729	6.118.195	–
Comisión de administración	6	789.648	102.449	92.855	1.897.328	1.050.159	315.235	3.569.391	55.142
Comisión de compromiso	19	130.388	13.655	13.764	512.607	294.998	67.408	651.506	4.952
Comisión de depósito	6	86.141	11.694	12.198	154.861	109.635	10.000	158.429	10.000
Comisión del Depositario	6	44.705	4.273	6.090	174.622	111.227	18.928	237.809	1.147
Honorarios profesionales	9	293.969	100.501	98.490	287.502	70.833	155.429	269.505	73.669
Honorarios de los Consejeros	7	3.692	3.692	3.692	3.692	3.281	3.692	3.692	3.694
Costes de transacciones	9	3.182.992	252.929	216.049	94.562	96.675	57.899	922.459	6.258
Honorarios de auditoría	8	20.001	17.821	17.169	21.286	12.607	23.568	26.119	20.212
Reembolso de IVA		(14.321)	(1.958)	(885)	(59.458)	(20.490)	(8.252)	(40.237)	(378)
Otros gastos	9	18.544	19.401	9.861	11.900	7.919	11.370	14.231	14.934
Gastos no asumidos	6	–	–	–	–	–	–	–	(126.781)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	(41)	(24)	–
Gastos totales		20.516.020	2.167.028	2.986.004	28.415.715	7.945.545	3.964.247	59.335.527	63.255
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	–	7	119.214	6.914	95	3.025	–
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	–	37.043.918	363.440	6.982.930	238.763.697	259.120
		–	–	7	37.163.132	370.354	6.983.025	238.766.722	259.120
Impuestos retenidos en origen	1	1.411.729	186.074	214.393	–	308.841	4.959	1.800.205	–
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	2.172	–	–	–	19.221	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		351.500.267	22.382.733	53.070.790	508.641.764	97.336.205	37.966.313	270.761.263	2.585.338

* Sustainable Asia High Yield se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Tactical Macro Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Uncorrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Equity Premium Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Large Cap Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	34.415.408	462.501	14.955.292	79.293	25.260.014	1.075.946	1.203.926	86.474
Ingresos por dividendos	1	–	183	92	753.901	–	19.305.203	2.395.623	4.130.501
Ingresos varios		–	–	–	–	–	186	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	105.158.486	3.823.312	5.189.788	11.842.319	49.528.561	160.290.600	24.523.021	57.629.718
		139.573.894	4.285.996	20.145.172	12.675.513	74.788.575	180.671.935	28.122.570	61.846.693
Gastos									
Comisión de gestión	6	2.584.997	37.002	4.172.765	834.542	2.607.316	6.218.755	2.827.414	5.044.396
Comisión de asesoría	6	–	–	4.587.516	–	–	–	–	–
Comisión de distribución	6	–	–	32.996	52.119	34.210	119.864	28.310	255.767
Comisión de administración	6	245.687	54.052	940.706	109.767	327.559	431.953	189.116	329.963
Comisión de compromiso	19	78.593	5.119	82.563	13.304	75.610	117.434	27.502	48.875
Comisión de depósito	6	23.326	10.000	91.011	10.000	10.000	9.994	10.000	10.000
Comisión del Depositario	6	26.367	1.784	61.167	4.606	22.664	34.860	9.274	16.107
Honorarios profesionales	9	53.247	83.615	406.458	95.539	198.797	116.142	115.053	179.680
Honorarios de los Consejeros	7	3.692	3.692	3.446	3.692	3.692	3.692	3.692	3.692
Comisión de rentabilidad	6	–	422.227	–	–	–	–	361.405	–
Costes de transacciones	9	54.141	18.602	3.667.287	39.165	81.428	575.294	87.886	167.942
Honorarios de auditoría	8	14.162	14.272	17.356	15.124	15.874	17.682	19.256	19.163
Reembolso de IVA		(5.977)	(211)	(21.561)	(832)	(8.378)	(19.720)	(2.930)	(5.329)
Otros gastos	9	8.035	9.785	982.072	9.038	9.644	13.131	7.066	12.332
Gastos no asumidos	6	–	(102.951)	(428.552)	(33.891)	–	–	–	–
Gastos totales		3.086.270	556.988	14.595.230	1.152.173	3.378.416	7.639.081	3.683.044	6.082.588
Costes financieros									
Gastos por intereses		446	576	12.128	219	–	6.685	791	2.079
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	–	–	5.950.711	886.826	39.146	34
		446	576	12.128	219	5.950.711	893.511	39.937	2.113
Impuestos retenidos en origen	1	–	–	773.459	218.991	–	4.942.824	678.505	1.185.657
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		136.487.178	3.728.432	4.764.355	11.304.130	65.459.448	167.196.519	23.721.084	54.576.335

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD
Ingresos					
Ingresos por intereses	1	282.198	449.737	313.739	1.617.641.752
Ingresos por dividendos	1	13.233.120	6.674.522	5.497.505	86.217.971
Ingresos varios		4	35	–	800.794
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(14.199.003)	(43.066.339)	81.417.094	2.705.637.908
		(683.681)	(35.942.045)	87.228.338	4.410.298.425
Gastos					
Comisión de gestión	6	4.879.466	6.788.817	3.428.268	246.042.568
Comisión de asesoría	6	–	–	–	4.587.516
Comisión de distribución	6	632.029	347.115	11.931	14.144.081
Comisión de administración	6	516.224	466.997	227.490	20.998.711
Comisión de compromiso	19	51.937	90.680	49.921	4.254.876
Comisión de depósito	6	10.000	10.000	10.000	2.095.870
Comisión del Depositario	6	15.214	26.265	17.082	1.492.499
Honorarios profesionales	9	199.222	179.976	154.398	6.949.708
Honorarios de los Consejeros	7	3.692	3.692	3.609	180.550
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	13.141.613
Costes de transacciones	9	368.819	266.213	152.602	14.617.351
Honorarios de auditoría	8	20.226	19.070	14.665	956.515
Reembolso de IVA		(6.423)	(8.636)	(4.368)	(403.223)
Otros gastos	9	11.813	11.904	33.249	1.567.987
Gastos no asumidos	6	–	–	–	(2.787.130)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	(688)
Gastos totales		6.702.219	8.202.093	4.098.847	327.838.804
Costes financieros					
Gastos por intereses		–	–	90	211.939
Repartos de dividendos abonados	1	3.339.915	–	–	525.526.193
		3.339.915	–	90	525.738.132
Impuestos retenidos en origen	1	3.516.484	1.951.765	903.624	25.761.083
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	1.329.419
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(14.242.299)	(46.095.903)	82.225.777	3.529.630.987

Únicamente se generaron ingresos y gastos de las operaciones continuas, salvo en el caso de las carteras Absolute Return Multi Strategy, China Bond, European Sustainable Equity, Global Sustainable Equity, InnovAsia y Sustainable Asia High Yield, que se liquidaron el 20 de diciembre de 2021, el 28 de marzo de 2025, el 17 de diciembre de 2025, el 17 de diciembre de 2025, el 30 de septiembre de 2025 y el 1 de diciembre de 2025, respectivamente. No existen ganancias y pérdidas reconocidas en el período financiero distintas de las que constan en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

* Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Absolute Return Multi Strategy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024* USD	Asia Responsible Transition Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 CNY	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 CNY	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Climate Innovation Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Commodities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	4.288	2.485.070	373	6.214.799	83.478	4.684	46.120.467	5.338.426
Ingresos por dividendos	1	—	—	395.831	—	3.361.351	44.139	—	—
Ingresos varios		3	655	20.946	—	—	—	4.249	—
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(4.291)	1.574.145	433.478	13.165.667	23.472.972	122.249	20.110.520	3.946.979
		—	4.059.870	850.628	19.380.466	26.917.801	171.072	66.235.236	9.285.405
Gastos									
Comisión de gestión	6	—	20.832	128.915	106.378	1.767.701	307	3.191.784	679.394
Comisión de distribución	6	—	2.461	—	—	162	—	—	4.020
Comisión de administración	6	—	103.331	248.443	402.938	107.200	31.360	228.495	124.630
Comisión de compromiso	19	—	9.373	2.195	44.352	24.225	462	56.851	22.980
Comisión de depósito	6	—	10.000	71.628	121.632	22.430	9.584	12.147	10.000
Comisión del Depositario	6	—	2.206	570	8.200	5.655	123	20.244	5.937
Honorarios profesionales	9	—	82.879	206.706	474.051	93.961	66.494	141.094	35.845
Honorarios de los Consejeros	7	—	2.982	21.386	21.385	2.982	3.596	2.982	2.982
Costes de transacciones	9	—	15.894	306.373	50.530	329.459	8.191	13.992	26.006
Honorarios de auditoría	8	—	10.358	70.182	72.473	10.486	10.972	10.358	10.101
Reembolso de IVA		—	(724)	(197)	(3.153)	(2.049)	(43)	(7.034)	(1.869)
Otros gastos	9	—	8.932	67.000	144.089	20.030	21.025	8.837	10.343
Gastos no asumidos	6	—	(148.459)	(976.217)	(774.516)	—	(150.185)	—	—
Gastos totales		—	120.065	146.984	668.359	2.382.242	1.886	3.679.750	930.369
Costes financieros									
Gastos por intereses		—	—	—	3.628	—	4	275	—
Repartos de dividendos abonados	1	—	13.987	105.250	112.003	164	—	12.685.459	—
		—	13.987	105.250	115.631	164	4	12.685.734	—
Impuestos retenidos en origen	1	—	16	38.752	—	232.974	6.705	—	4.692
Impuesto sobre las plusvalías	1	—	—	—	—	—	3.556	—	—
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		—	3.925.802	559.642	18.596.476	24.302.421	158.921	49.869.752	8.350.344

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Corporate Hybrid Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 EUR	Developed Market FMP – 2027 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	EMD Corporate – Social and Environmental Transition Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	100.894.559	5.735.915	6.402.526	160.838.730	76.920.313	33.438.287	3.080.676	120.327
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	–	–	–	–	2.267.439
Ingresos varios		–	–	–	–	224.352	112.362	5.616	2.532
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	115.019.671	1.656.747	(3.012.316)	107.979.490	(110.675.072)	(30.106.079)	(6.934.071)	20.051.228
		215.914.230	7.392.662	3.390.210	268.818.220	(33.530.407)	3.444.570	(3.847.779)	22.441.526
Gastos									
Comisión de gestión	6	13.884.340	777.059	722.901	19.490.728	7.895.743	3.417.008	256.032	836.141
Comisión de distribución	6	190.512	–	27.910	296.038	141.966	36.631	–	49.893
Comisión de administración	6	867.387	77.076	133.457	1.385.959	624.322	372.431	96.813	152.199
Comisión de compromiso	19	301.708	18.103	16.788	406.545	183.291	78.858	9.753	15.727
Comisión de depósito	6	78.421	9.554	10.000	98.234	725.047	167.303	13.633	53.043
Comisión del Depositario	6	84.390	5.247	4.518	105.947	46.967	20.704	2.519	4.074
Honorarios profesionales	9	240.296	71.713	107.101	304.877	202.933	144.793	37.139	134.512
Honorarios de los Consejeros	7	2.736	3.596	2.982	2.982	2.982	2.982	2.982	2.982
Costes de transacciones	9	46.746	1.320	22.609	220.376	283.222	178.894	41.864	592.548
Honorarios de auditoría	8	10.838	10.791	11.258	12.415	12.479	11.708	9.908	11.129
Reembolso de IVA		(29.334)	(1.831)	(1.532)	(36.115)	(16.126)	(6.939)	(848)	(1.406)
Otros gastos	9	9.019	12.015	10.055	15.030	16.301	15.158	11.880	13.589
Gastos no asumidos	6	–	(3.024)	(131.083)	–	(64.380)	–	(84.877)	(159.445)
Gastos totales		15.687.059	981.619	936.964	22.303.016	10.054.747	4.439.531	396.798	1.704.986
Costes financieros									
Gastos por intereses		455	–	87	1.225	20.733	4.419	147	2.450
Repartos de dividendos abonados	1	19.694.386	1.163.933	225.460	35.604.682	15.345.408	6.852.098	–	67.046
		19.694.841	1.163.933	225.547	35.605.907	15.366.141	6.856.517	147	69.496
Impuestos retenidos en origen	1	–	–	26	26.689	1.598.452	481.981	32.732	267.616
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	(227.878)	(19.058)	1.621	2.633.565
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		180.532.330	5.247.110	2.227.673	210.882.608	(60.321.869)	(8.314.401)	(4.279.077)	17.765.863

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 EUR	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 EUR	European Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 EUR	Event Driven Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024* USD	Global Equity Megatrends Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD
Nota									
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	1.176.883	2.081.135	27.154.326	58.860	4.006.420	4.388.502	2.047.603	449.811
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	2.568.141	–	–	–	3.542.312
Ingresos varios		6.952	11.472	–	24.247	755	–	23.776	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	1.340.708	5.123.687	23.906.869	8.609.478	6.630.939	(5.270.182)	1.584.564	43.331.281
		2.524.543	7.216.294	51.061.195	11.260.726	10.638.114	(881.680)	3.655.943	47.323.404
Gastos									
Comisión de gestión	6	104.126	58.285	949.871	429.986	863.178	20.691	372.992	2.973.473
Comisión de distribución	6	1	–	6.860	471	–	6.403	–	483.049
Comisión de administración	6	66.561	72.147	264.657	97.083	106.593	156.501	42.390	261.697
Comisión de compromiso	19	3.691	7.243	69.105	25.238	20.074	16.869	13.351	34.695
Comisión de depósito	6	9.151	9.206	23.055	18.723	10.000	9.995	5.000	10.000
Comisión del Depositario	6	1.500	2.309	21.233	6.453	7.953	4.338	2.534	11.589
Honorarios profesionales	9	19.032	19.911	94.617	65.403	62.348	50.172	38.792	77.600
Honorarios de los Consejeros	7	2.736	2.736	2.736	2.736	2.982	2.982	1.291	2.982
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	3.671.667	–	–	–
Costes de transacciones	9	16.458	21.999	25.860	196.321	28.695	89.929	5.197	326.510
Honorarios de auditoría	8	9.054	9.121	9.743	9.477	10.036	10.229	10.946	10.036
Reembolso de IVA		(565)	(813)	(7.184)	(2.182)	(2.414)	(1.482)	(761)	(3.883)
Otros gastos	9	7.372	9.581	10.312	8.536	10.057	10.245	6.630	34.570
Gastos no asumidos	6	(58.084)	(28.970)	–	–	–	(73.473)	–	–
Gastos totales		181.033	182.755	1.470.865	858.245	4.791.169	303.399	498.362	4.222.318
Costes financieros									
Gastos por intereses		270	7.595	4.198	5	67	209	–	453
Repartos de dividendos abonados	1	244.558	243	381.602	730.669	–	2.109	1.311.432	1.615
		244.828	7.838	385.800	730.674	67	2.318	1.311.432	2.068
Impuestos retenidos en origen	1	–	–	38.835	350.984	2.657	35.225	7.458	409.406
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		2.098.682	7.025.701	49.165.695	9.320.823	5.844.221	(1.222.622)	1.838.691	42.689.612

* Global Diversified Income FMP – 2024 se liquidó el 28 de junio de 2024.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Global Flexible Credit Income	Global High Yield Engagement	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity	Global Value	High Yield Bond
	Nota	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024* USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	27.509.255	38.692.104	4.952.274	3.053.704	37.402	63.300	25.784	144.111.590
Ingresos por dividendos	1	7.891	—	—	2.499	710.609	1.452.932	2.058.915	426.355
Ingresos varios		101.955	218.450	17.111	34.134	—	23.255	—	1.500.200
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	4.327.391	(2.564.774)	(4.665.929)	(970.855)	(882.008)	11.544.274	6.002.626	(2.345.746)
		31.946.492	36.345.780	303.456	2.119.482	(133.997)	13.083.761	8.087.325	143.692.399
Gastos									
Comisión de gestión	6	2.034.522	2.196.552	71.888	112.350	156.800	370.575	186.768	18.767.605
Comisión de distribución	6	82.893	7.511	—	—	16.116	2.392	4.108	1.514.690
Comisión de administración	6	245.043	344.492	120.887	146.701	67.983	102.038	90.079	1.378.788
Comisión de compromiso	19	62.549	92.716	13.343	10.042	4.073	23.828	10.587	330.546
Comisión de depósito	6	10.043	13.539	10.000	10.000	10.023	10.000	10.000	19.805
Comisión del Depositario	6	17.241	24.805	4.319	2.673	796	6.160	2.860	85.995
Honorarios profesionales	9	85.052	112.455	37.994	47.648	94.218	69.409	49.472	342.958
Honorarios de los Consejeros	7	2.982	2.982	2.982	2.982	3.049	2.982	2.981	2.982
Costes de transacciones	9	70.635	84.889	12.414	46.437	69.011	49.532	141.377	150.155
Honorarios de auditoría	8	14.150	10.776	9.908	10.101	12.033	10.294	10.101	16.850
Reembolso de IVA		(5.802)	(8.534)	(1.550)	(916)	(289)	(2.047)	(1.022)	(29.230)
Otros gastos	9	11.069	11.476	9.222	7.964	10.497	8.304	11.930	15.748
Gastos no asumidos	6	—	(57)	(42.879)	(134.904)	(177.464)	—	(72.900)	—
Renuncia a la comisión de asesoría	6	(154)	—	—	—	—	—	—	(8.359)
Gastos totales		2.630.223	2.893.602	248.528	261.078	266.846	653.467	446.341	22.588.533
Costes financieros									
Gastos por intereses		6	2.533	6	60	338	263	857	66.223
Repartos de dividendos abonados	1	105.719	449.260	319	362.715	777	—	—	99.632.709
		105.725	451.793	325	362.775	1.115	263	857	99.698.932
Impuestos retenidos en origen	1	119.213	915	2.653	10.150	124.229	379.242	341.237	208.040
Impuesto sobre las plusvalías	1	—	—	—	448	—	—	(1.449)	—
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		29.091.331	32.999.470	51.950	1.485.031	(526.187)	12.050.789	7.300.339	21.196.894

* Global Real Estate Securities se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		InnovAsia	Japan Equity	Macro Opportunities	Next Generation	Next Generation	Next Generation	Short Duration	Short Duration Euro
		Ejercicio finalizado	Engagement	FX	Connectivity	Mobility	Space Economy	Emerging Market	Bond
		el	el	el	el	el	el	el	el
		31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
		de 2024	de 2024	de 2024*	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024
		USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	EUR
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	32.791	—	1.924	1.935.016	188.073	74.818	187.983.722	38.256.019
Ingresos por dividendos	1	173.209	420.680.568	—	7.731.232	1.453.447	332.873	—	—
Ingresos varios		12.848	—	92	26.801	—	—	—	140.239
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	1.673.407	2.523.532.492	11.481	319.572.383	(612.388)	7.230.865	(60.545.033)	56.303.821
		1.892.255	2.944.213.060	13.497	329.265.432	1.029.132	7.638.556	127.438.689	94.700.079
Gastos									
Comisión de gestión	6	215.222	73.804.923	1.241	15.265.578	1.963.183	328.439	21.936.599	2.393.416
Comisión de distribución	6	386	—	—	779.281	328.887	87.294	635.897	79.717
Comisión de administración	6	53.802	17.425.632	15.857	742.119	137.390	57.434	1.722.947	556.483
Comisión de compromiso	19	3.206	2.833.510	1.691	167.025	23.170	4.256	571.013	174.245
Comisión de depósito	6	10.057	1.532.517	1.875	88.922	13.574	10.000	143.700	48.413
Comisión del Depositario	6	1.037	733.582	11	44.019	5.822	1.832	153.438	51.664
Honorarios profesionales	9	88.458	16.111.641	24.787	213.085	67.473	67.467	429.960	122.581
Honorarios de los Consejeros	7	2.982	446.449	914	2.981	2.981	2.982	2.982	2.737
Costes de transacciones	9	210.039	30.092.078	14.952	2.067.916	191.638	55.000	82.952	77.485
Honorarios de auditoría	8	10.486	1.536.858	9.033	11.708	10.293	9.844	12.736	9.643
Reembolso de IVA		(248)	(250.534)	(9)	(14.778)	(1.986)	(437)	(52.948)	(18.185)
Otros gastos	9	12.365	1.292.055	6.503	25.451	12.434	10.458	8.976	9.219
Gastos no asumidos	6	(186.257)	(1.742.607)	(73.559)	—	—	(106.597)	—	—
Gastos totales		421.535	143.816.104	3.296	19.393.307	2.754.859	527.972	25.648.252	3.507.418
Costes financieros									
Gastos por intereses		28	317.667	165	—	297	32	6.855	—
Repartos de dividendos abonados	1	—	222.657	—	—	—	—	32.127.499	156.662
		28	540.324	165	—	297	32	32.134.354	156.662
Impuestos retenidos en origen	1	25.596	63.102.086	—	1.816.960	268.996	51.968	—	—
Impuesto sobre las plusvalías	1	137.396	—	—	—	—	—	—	—
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		1.307.700	2.736.754.546	10.036	308.055.165	(1.995.020)	7.058.584	69.656.083	91.035.999

* Macro Opportunities FX se liquidó el 8 de febrero de 2024.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Short Duration High Yield Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Sustainable Asia High Yield Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Tactical Macro Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Uncorrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	US Equity Premium Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	43.792.108	168.548.617	1.554.943	32.137.066	430.540	31.572.772	60.630	31.598.164
Ingresos por dividendos	1	28.457	17.313	–	–	–	–	571.933	–
Ingresos varios		472.064	561.602	–	–	–	219.852	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(22.389.424)	(63.396.719)	2.626.253	(10.210.845)	1.063.853	18.737.829	10.588.493	60.348.348
		21.903.205	105.730.813	4.181.196	21.926.221	1.494.393	50.530.453	11.221.056	91.946.512
Gastos									
Comisión de gestión	6	4.507.756	27.668.630	880	2.215.072	13.861	6.972.288	610.461	3.182.266
Comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	7.705.554	–	–
Comisión de distribución	6	60.117	1.996.282	–	–	–	61.932	42.854	15.724
Comisión de administración	6	396.264	2.168.037	57.861	221.033	46.727	1.408.100	88.924	379.856
Comisión de compromiso	19	107.372	442.801	4.450	83.122	4.573	172.827	10.391	111.650
Comisión de depósito	6	10.000	58.169	10.000	20.940	10.006	113.799	10.000	10.000
Comisión del Depositario	6	27.786	138.801	1.215	22.695	1.349	123.017	3.059	29.554
Honorarios profesionales	9	146.784	446.381	27.472	65.589	55.645	356.015	50.767	142.506
Honorarios de los Consejeros	7	2.982	2.981	2.982	2.982	3.122	2.982	2.982	2.982
Costes de transacciones	9	56.278	823.817	6.141	56.737	28.147	9.300.345	25.346	98.709
Honorarios de auditoría	8	13.668	11.724	10.101	9.972	10.103	11.049	9.972	10.808
Reembolso de IVA		(9.512)	(46.425)	(411)	(7.743)	(448)	(13.856)	(975)	(9.537)
Otros gastos	9	11.341	12.071	12.216	9.050	13.563	148.317	8.936	8.551
Gastos no asumidos	6	–	–	(66.448)	–	(96.893)	(83.923)	(33.411)	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	(556)	(337)	–	–	–	–	–	–
Gastos totales		5.330.280	33.722.932	66.459	2.699.449	89.755	26.278.446	829.306	3.983.069
Costes financieros									
Gastos por intereses		2.443	5.757	–	339	2.890	81.713	3.910	–
Repartos de dividendos abonados	1	15.699.279	117.971.816	333.127	–	–	–	–	7.391.011
		15.701.722	117.977.573	333.127	339	2.890	81.713	3.910	7.391.011
Impuestos retenidos en origen	1	44.116	666.366	3.776	147.464	–	2.070.835	165.914	–
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	43.976	–	–	–	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		827.087	(46.680.034)	3.777.834	19.078.969	1.401.748	22.099.459	10.221.926	80.572.432

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		US Large Cap Value	US Long Short	US Multi Cap	US Real Estate	US Small Cap	US Small Cap	Total Sociedad*
		Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado
		el	el	el	el	el	el	el
		31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
		de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Ingresos								
Ingresos por intereses	1	1.607.509	1.066.421	72.586	318.882	663.875	845.072	1.258.674.538
Ingresos por dividendos	1	30.820.136	2.131.595	3.751.213	16.513.890	6.309.001	2.626.308	91.954.014
Ingresos varios		12.552	52.950	—	—	—	4	3.828.873
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	100.320.689	6.438.409	64.638.873	2.328.610	35.978.644	26.966.572	824.514.793
		132.760.886	9.689.375	68.462.672	19.161.382	42.951.520	30.437.956	2.178.972.218
Gastos								
Comisión de gestión	6	7.720.866	2.481.674	4.529.348	6.315.003	6.913.555	2.887.616	202.703.249
Comisión de asesoría	6	—	—	—	—	—	—	7.705.554
Comisión de distribución	6	153.015	29.300	324.659	960.394	254.721	10.080	8.717.194
Comisión de administración	6	546.991	197.549	334.715	685.799	451.838	208.410	18.710.265
Comisión de compromiso	19	195.366	29.949	55.064	72.477	97.983	51.553	4.339.442
Comisión de depósito	6	11.077	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	2.080.867
Comisión del Depositario	6	45.093	7.846	14.299	18.712	27.207	14.280	1.263.729
Honorarios profesionales	9	104.833	88.528	154.853	181.198	139.902	84.962	6.239.126
Honorarios de los Consejeros	7	2.982	2.981	2.982	2.982	2.981	2.982	155.612
Comisión de rentabilidad	6	—	381.344	—	—	—	—	4.053.011
Costes de transacciones	9	854.242	82.062	155.262	384.099	225.376	121.304	18.315.915
Honorarios de auditoría	8	11.065	10.615	11.322	12.158	11.258	10.101	578.787
Reembolso de IVA		(16.911)	(2.634)	(4.933)	(6.639)	(8.842)	(4.759)	(403.604)
Otros gastos	9	12.725	7.668	8.859	11.370	11.604	24.265	784.524
Gastos no asumidos	6	—	—	—	—	—	—	(2.245.492)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	—	—	—	—	—	—	(9.406)
Gastos totales		9.641.344	3.326.882	5.596.430	8.647.553	8.137.583	3.420.794	272.988.773
Costes financieros								
Gastos por intereses		—	203	10.240	—	12	—	231.402
Repartos de dividendos abonados	1	15.934.212	124.923	10.296	3.986.725	—	—	390.367.957
		15.934.212	125.126	20.536	3.986.725	12	—	390.599.359
Impuestos retenidos en origen	1	8.435.773	605.418	1.086.537	4.379.378	1.803.494	650.140	27.359.985
Impuesto sobre las plusvalías	1	—	—	—	—	—	—	2.572.177
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		98.749.557	5.631.949	61.759.169	2.147.726	33.010.431	26.367.022	1.485.451.924

Únicamente se generaron ingresos y gastos de las operaciones continuas, salvo en el caso de Absolute Return Multi Strategy, Global Diversified Income FMP – 2024, Global Real Estate Securities, Macro Opportunities FX y China Bond, que se liquidaron el 20 de diciembre de 2021, el 28 de junio de 2024, el 31 de diciembre de 2024, el 8 de febrero de 2024 y el 28 de marzo de 2025, respectivamente. No existen ganancias y pérdidas reconocidas en el periodo financiero distintas de las que constan en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

* Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas. Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables

		Absolute Return Multi Strategy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025*	Asia Responsible Transition Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025**	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	Climate Innovation Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	Commodities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
	Nota	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		–	28.536.661	14.662.701	125.733.864	137.814.748	3.081.476	1.071.137.505	155.108.590
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		–	2.433.165	2.638.748	(1.275.235)	36.535.422	951.828	87.234.399	47.301.988
Suscripciones	5	–	54.430	–	11.702	–	–	1.038.264.381	256.262.528
Reembolsos	5	–	(487.425)	–	(124.470.331)	(54.443.175)	–	(627.161.903)	(98.729.745)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		–	30.536.831	17.301.449	–	119.906.995	4.033.304	1.569.474.382	359.943.361

		Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	Developed Market FMP – 2027 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	EMD Corporate – Social and Environmental Transition Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
	Nota	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		2.343.291.272	127.389.193	113.720.628	2.704.438.594	1.076.381.052	516.308.152	57.496.708	104.565.095
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		77.847.900	5.427.838	17.976.080	510.495.739	191.120.033	101.139.156	11.627.189	36.307.477
Suscripciones	5	1.338.874.948	–	8.353.027	1.218.878.264	125.354.771	101.486.013	6.925.648	42.811.717
Reembolsos	5	(804.683.251)	(20.370.704)	(15.338.890)	(848.600.602)	(376.778.542)	(129.375.826)	(1.834.109)	(49.633.090)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		2.955.330.869	112.446.327	124.710.845	3.585.211.995	1.016.077.314	589.557.495	74.215.436	134.051.199

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** China Bond se liquidó el 28 de marzo de 2025.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

		Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 EUR	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 EUR	European Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025* EUR	Event Driven Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Global Equity Megatrends Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Global Flexible Credit Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		70.400.532	88.522.174	560.753.554	148.500.033	283.996.691	101.742.258	518.624.627	444.860.268
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		1.152.903	147.422	28.689.432	(2.208.343)	73.649.874	7.813.940	103.140.228	62.419.720
Suscripciones	5	40.815.352	216.488.328	323.248.905	10.218.142	451.421.347	74.844.741	596.276.411	239.400.561
Reembolsos	5	(18.472.348)	(38.260.174)	(114.660.131)	(156.509.832)	(177.737.526)	(84.070.734)	(232.094.378)	(112.682.462)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		93.896.439	266.897.750	798.031.760	—	631.330.386	100.330.205	985.946.888	633.998.087

		Global High Yield Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Global Investment Grade Credit Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Global Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025* USD	Global Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	InnovAsia Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025** USD	Japan Equity Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 JPY
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		613.565.981	179.870.916	67.888.822	140.424.695	46.645.776	1.899.207.938	14.139.038	24.232.635.594
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		58.805.491	17.760.912	2.315.378	8.939.660	10.163.841	121.824.238	289.075	9.458.485.749
Suscripciones	5	30.895.308	133.410.350	8.609.808	2.820.235	7.212.608	635.531.051	28.008	19.310.782.780
Reembolsos	5	(169.285.750)	(51.415.233)	(24.414.557)	(152.184.590)	(42.943.172)	(605.871.973)	(14.456.121)	(2.914.620.801)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		533.981.030	279.626.945	54.399.451	—	21.079.053	2.050.691.254	—	50.087.283.322

*European Sustainable Equity y Global Sustainable Equity se liquidaron el 17 de diciembre de 2025.

** InnovAsia se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

		Next Generation Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 Nota	Next Generation Mobility Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Next Generation Space Economy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Short Duration Emerging Market Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Short Duration Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 EUR	Short Duration High Yield Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Sustainable Asia High Yield Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025* USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		1.063.183.962	122.793.500	58.864.219	3.775.675.286	1.880.622.382	545.314.195	4.636.830.142	31.844.401
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		351.500.267	22.382.733	53.070.790	508.641.764	97.336.205	37.966.313	270.761.263	2.585.338
Suscripciones	5	716.908.900	11.097.080	232.438.013	2.043.138.249	2.982.422.556	187.120.757	4.600.346.747	70.796
Reembolsos	5	(774.881.794)	(53.529.204)	(46.853.755)	(1.401.658.195)	(1.143.534.894)	(322.145.433)	(1.797.509.252)	(34.500.535)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		1.356.711.335	102.744.109	297.519.267	4.925.797.104	3.816.846.249	448.255.832	7.710.428.900	—
		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 Nota	Tactical Macro Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	Uncorrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Equity Premium Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Large Cap Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		598.590.982	36.002.766	806.841.425	107.067.035	659.043.994	1.018.430.181	226.512.077	385.884.792
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		136.487.178	3.728.432	4.764.355	11.304.130	65.459.448	167.196.519	23.721.084	54.576.335
Suscripciones	5	79.366.548	24.763.819	108.070.314	69.334.433	108.051.255	422.642.140	49.950.621	107.326.127
Reembolsos	5	(116.739.596)	(12.531.528)	(552.709.839)	(93.928.057)	(404.675.680)	(778.198.663)	(62.788.746)	(145.383.890)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		697.705.112	51.963.489	366.966.255	93.777.541	427.879.017	830.070.177	237.395.036	402.403.364

* Sustainable Asia High Yield se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

		US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025
	Nota	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		436.373.517	888.538.422	400.413.225	31.533.961.500
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(14.242.299)	(46.095.903)	82.225.777	3.529.630.987
Variación de los tipos de cambio	15	–	–	–	850.195.999
Suscripciones	5	80.124.952	174.090.673	166.427.820	19.761.357.085
Reembolsos	5	(186.105.995)	(510.091.026)	(159.807.601)	(13.904.143.163)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		316.150.175	506.442.166	489.259.221	41.771.002.408

* Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

		Absolute Return Multi Strategy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024*	Asia Responsible Transition Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	Climate Innovation Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	Commodities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
	Nota	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		–	63.941.864	14.213.832	458.846.108	178.226.287	2.922.555	185.646.305	153.646.559
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		–	3.925.802	559.642	18.596.476	24.302.421	158.921	49.869.752	8.350.344
Suscripciones	5	–	9.491.467	–	1.625.611	435.983	–	950.520.681	105.633.155
Reembolsos	5	–	(48.822.472)	(110.773)	(353.334.331)	(65.149.943)	–	(114.899.233)	(112.521.468)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		–	28.536.661	14.662.701	125.733.864	137.814.748	3.081.476	1.071.137.505	155.108.590

		Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	Developed Market FMP – 2027 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	EMD Corporate – Social and Environmental Transition Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024
	Nota	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		1.869.816.463	137.457.819	97.789.137	2.649.818.655	1.285.867.647	526.787.807	65.067.549	90.687.501
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		180.532.330	5.247.110	2.227.673	210.882.608	(60.321.869)	(8.314.401)	(4.279.077)	17.765.863
Suscripciones	5	986.224.146	–	33.020.224	954.626.647	164.324.305	80.063.236	6.123.433	48.067.906
Reembolsos	5	(693.281.667)	(15.315.736)	(19.316.406)	(1.110.889.316)	(313.489.031)	(82.228.490)	(9.415.197)	(51.956.175)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		2.343.291.272	127.389.193	113.720.628	2.704.438.594	1.076.381.052	516.308.152	57.496.708	104.565.095

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (CONT.)

		Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 EUR	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 EUR	European Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 EUR	Event Driven Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024* USD	Global Equity Megatrends Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		10.573.094	34.026.827	408.416.317	172.097.551	126.412.148	108.742.800	156.199.653	144.482.856
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		2.098.682	7.025.701	49.165.695	9.320.823	5.844.221	(1.222.622)	1.838.691	42.689.612
Suscripciones	5	62.173.295	48.266.760	296.748.899	4.311.698	219.482.497	12.937.629	14.729	401.542.114
Reembolsos	5	(4.444.539)	(797.114)	(193.577.357)	(37.230.039)	(67.742.175)	(18.715.549)	(158.053.073)	(70.089.955)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		70.400.532	88.522.174	560.753.554	148.500.033	283.996.691	101.742.258	–	518.624.627

		Global Flexible Credit Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Global High Yield Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Global Investment Grade Credit Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024** USD	Global Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	Global Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD	High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		390.612.981	558.163.905	86.777.825	65.409.763	20.460.013	154.573.295	55.465.894	2.251.810.719
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		29.091.331	32.999.470	51.950	1.485.031	(526.187)	12.050.789	7.300.339	21.196.894
Suscripciones	5	77.323.125	158.480.178	107.691.581	23.873.742	5.625.919	40.749.320	33.884.074	449.011.246
Reembolsos	5	(52.167.169)	(136.077.572)	(14.650.440)	(22.879.714)	(25.559.745)	(66.948.709)	(50.004.531)	(822.810.921)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		444.860.268	613.565.981	179.870.916	67.888.822	–	140.424.695	46.645.776	1.899.207.938

* Global Diversified Income FMP – 2024 se liquidó el 28 de junio de 2024.

* Global Real Estate Securities se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

		InnovAsia	Japan Equity	Macro	Next Generation	Next Generation	Next Generation	Short Duration	Short Duration
		Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Opportunities FX	Connectivity	Mobility	Space Economy	Emerging Market	Euro Bond
		el	el	el	el	el	el	el	el
		31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
	Nota	de 2024	de 2024	de 2024*	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024
		USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	EUR
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		23.770.120	16.177.528.715	2.881.806	1.043.526.943	164.356.065	19.743.930	3.954.769.567	992.872.298
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		1.307.700	2.736.754.546	10.036	308.055.165	(1.995.020)	7.058.584	69.656.083	91.035.999
Suscripciones	5	757.941	11.288.981.155	40.978	433.764.717	32.162.640	38.226.094	1.028.258.493	1.144.400.764
Reembolsos	5	(11.696.723)	(5.970.628.822)	(2.932.820)	(722.162.863)	(71.730.185)	(6.164.389)	(1.277.008.857)	(347.686.679)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		14.139.038	24.232.635.594	—	1.063.183.962	122.793.500	58.864.219	3.775.675.286	1.880.622.382

		Short Duration	Strategic Income	Sustainable Asia	Sustainable	Tactical Macro	Uncorrelated	US Equity	US Equity Premium
		High Yield	Ejercicio finalizado	High Yield	Emerging Market	Ejercicio finalizado	Strategies	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado
		Engagement	el	Engagement	Debt - Hard	el	el	el	el
		31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
	Nota	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		744.434.447	2.019.603.581	28.564.951	445.892.270	27.162.308	1.626.701.421	49.202.149	729.098.000
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		827.087	(46.680.034)	3.777.834	19.078.969	1.401.748	22.099.459	10.221.926	80.572.432
Suscripciones	5	179.294.664	3.889.519.910	23.428.811	169.644.201	7.933.126	193.938.922	103.469.539	372.310.590
Reembolsos	5	(379.242.003)	(1.225.613.315)	(23.927.195)	(36.024.458)	(494.416)	(1.035.898.377)	(55.826.579)	(522.937.028)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		545.314.195	4.636.830.142	31.844.401	598.590.982	36.002.766	806.841.425	107.067.035	659.043.994

* Macro Opportunities FX se liquidó el 8 de febrero de 2024.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	US Large Cap Value	US Long Short	US Multi Cap	US Real Estate	US Small Cap	US Small Cap	Total Sociedad*
	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado
	el	el	el	el	el	el	el
	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre
	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024
Nota							
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	1.939.190.378	195.470.291	400.492.035	533.109.985	633.851.769	321.568.617	28.324.332.756
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	98.749.557	5.631.949	61.759.169	2.147.726	33.010.431	26.367.022	1.485.451.924
Variación de los tipos de cambio	15	–	–	–	–	–	(329.834.723)
Suscripciones	5	339.412.736	90.103.928	158.816.418	163.852.076	131.698.405	14.588.482.729
Reembolsos	5	(1.358.922.490)	(64.694.091)	(235.182.830)	(262.736.270)	(79.220.819)	(12.534.471.186)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	1.018.430.181	226.512.077	385.884.792	436.373.517	888.538.422	400.413.225	31.533.961.500

* Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

NOTAS DE LAS CUENTAS AUDITADAS

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales normas de contabilidad adoptadas por la Sociedad son las que se indican a continuación.

Criterios aplicados en la preparación de las Cuentas

Las cuentas han sido elaboradas de conformidad con la norma Financial Reporting Standard ("FRS") 102: «The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland» (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda). Las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda para la elaboración de las cuentas que den una imagen fiel son las publicadas por Chartered Accountants Ireland y promulgadas por el Financial Reporting Council ("FRC"). Los estados financieros también se han elaborado conforme al Estatuto irlandés, que comprende la Ley de Sociedades de 2014 (con sus enmiendas), el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011, con sus enmiendas, y el Reglamento (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2019 de la Ley del Banco Central (Supervisión y Ejecución) de 2013, (artículo 48 (1)) (el "Reglamento sobre OICVM del Banco Central").

Las cuentas se han elaborado con arreglo al principio del coste histórico, modificado por la revalorización de los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. La hora de valoración es el cierre del mercado del día de negociación correspondiente. Será un día de negociación cada día hábil o cualquier otro día que el Consejo de administración determine y notifique con antelación al Agente administrativo y a los accionistas. Los Consejeros han valorado la capacidad de la Sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad y están convencidos de que cuenta con los recursos necesarios para continuar su actividad en un futuro previsible y al menos en los 12 meses siguientes a la aprobación de estas cuentas. Además, el Consejo de administración no tiene constancia de ninguna incertidumbre sustancial que pueda generar dudas importantes sobre la capacidad de la Sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad. Por consiguiente, las cuentas se elaboran suponiendo dicha continuidad. Las carteras China Bond, InnovAsia, Sustainable Asia High Yield, European Sustainable Equity, Global Sustainable Equity y Absolute Return Multi Strategy, que se liquidaron en años anteriores y que estaban pendientes de revocación por parte del Banco Central de Irlanda al cierre del ejercicio. Los estados financieros de estas Carteras se siguen elaborando, ya que mantenían activos y pasivos residuales a fecha del balance.

El formato y parte de la redacción de las cuentas se han adaptado utilizando como base las incluidas en la Ley de Sociedades (*Companies Act*) de 2014 (en su versión modificada) y la FRS 102, con el fin de reflejar de una forma más apropiada, a juicio del Consejo de administración, la naturaleza de las actividades de la Sociedad como fondo de inversión. La Sociedad cumple los criterios para acogerse a la exención prevista por la FRS 102 y los PCGA de EE. UU., con arreglo a la cual ciertos fondos de inversión colectiva no están obligados a elaborar un estado de flujos de caja.

La elaboración de las cuentas con arreglo a la FRS 102 requiere emplear determinadas estimaciones contables críticas. También requiere que el Consejo de administración ejerza su criterio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. En las siguientes notas se recogen aquellas áreas que impliquen un mayor riesgo de criterio o complejidad, o aquellas en las que las hipótesis y las estimaciones son importantes a efectos de las cuentas, como la fiscalidad o el supuesto de continuidad de la Sociedad. En la Nota 12 se incluye información sobre la incertidumbre relativa a las hipótesis y las estimaciones que presenta un riesgo sustancial de ajustes importantes en los valores contables de los activos y los pasivos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, y se refiere a la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros con datos no observables significativos.

Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

(i) Clasificación

La Sociedad ha optado por aplicar las disposiciones de reconocimiento y valoración de la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos financieros" ("NIIF 9") y los requisitos de presentación de información de la norma FRS 102 para rendir cuentas de todos los instrumentos financieros. Según la NIIF 9, sobre reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica los activos financieros contabilizados al coste amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un activo financiero se valora al coste amortizado si cumple las dos condiciones siguientes y no se declara al valor razonable con cambios en resultados: (a) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para el cobro de flujos de efectivo contractuales; y (b) sus condiciones contractuales generan flujos de efectivo en fechas concretas que son SPPI (solo pagos de principal e intereses). Los restantes activos financieros de las Carteras se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad ha clasificado sus inversiones como activos o pasivos financieros con arreglo a su valor razonable con cambios en resultados. Todos los derivados por cobrar (valor razonable positivo) se incluyen en la partida Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Todos los derivados por pagar (valor razonable negativo) se incluyen en la partida Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no contabilizados al valor razonable con cambios en resultados incluyen determinados importes por cobrar de intermediarios y cuentas por cobrar, que se valoran al coste amortizado.

Los pasivos financieros no contabilizados al valor razonable con cambios en resultados incluyen determinados importes adeudados a intermediarios y cuentas por pagar, que se valoran al coste amortizado.

(ii) Valoración inicial

Las compras y ventas de instrumentos financieros se contabilizan en la fecha de la operación a efectos de las cuentas. Las plusvalías y minusvalías materializadas con motivo de la venta de instrumentos financieros se calculan utilizando el método FIFO (primero en entrar, primero en salir). Los instrumentos financieros clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se valoran inicialmente a su valor razonable y los costes de transacción de dichos instrumentos se reconocen directamente en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)****(iii) Valoración posterior**

Tras la valoración inicial, la Sociedad valora los instrumentos financieros clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados a sus valores razonables. El valor razonable es el importe al que podría canjearse un activo o liquidarse un pasivo entre partes dispuestas e informadas en una transacción en condiciones de mercado normales. El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado oficial cotizado en una bolsa reconocida u obtenido de una contraparte/intermediario acreditado en el caso de los instrumentos no negociados en bolsa, en la fecha de las cuentas, sin ninguna deducción por los futuros costes de venta estimados. De acuerdo con la norma NIIF 9, los valores de la Sociedad y otros activos se valoran con arreglo al último precio de negociación a 31 de diciembre de 2025 y 2024 para determinar el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones de participación reembolsables ("Patrimonio Neto").

No obstante, el Consejo de administración puede ajustar el valor de los activos financieros, si lo considera necesario para reflejar mejor su valor razonable. Si no se puede obtener un precio de mercado oficial cotizado en una bolsa de valores reconocida o de un intermediario/contraparte, el valor probable de realización se calculará, con prudencia y de buena fe, de acuerdo con la política de valoración de la Sociedad. Estos valores probables de realización podrán ser determinados por el Agente administrativo utilizando técnicas de valoración, incluido el uso de transacciones de mercado recientes realizadas en condiciones normales de mercado, referencias al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente idéntico, técnicas de flujos de caja descontados, modelos de fijación de precios de opciones y cualquier otra técnica de valoración que aporte una valoración fiable de precios obtenidos en operaciones de mercado reales. Para obtener más información sobre las políticas de valoración de todos los tipos de valores consulte la sección "Valor razonable de las inversiones" de la Nota 12. Las variaciones posteriores del valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

(iv) Baja de activos y pasivos financieros

La Sociedad anula el reconocimiento de un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales a percibir efectivo del mismo o cuando los activos financieros se transmiten y esta transmisión cumple los requisitos para la anulación del reconocimiento de conformidad con la NIIF 9: La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando se liquida, se cancela o vence la obligación especificada en el contrato.

Fondos de inversión inmobiliaria

Las participaciones o acciones de fondos de inversión inmobiliaria se valorarán, si cotizan o se negocian en un mercado regulado, al último precio cotizado o a la cotización media o, si estos no estuvieran disponibles o no fueran representativos, al último Valor Liquidativo ("VL") disponible considerado pertinente para la institución de inversión colectiva.

Fondos de inversión

El valor razonable de cualquier inversión que sea una participación o acción de un fondo de inversión es el último VL disponible para dicha participación o acción.

Préstamos a plazo

Algunas Carteras pueden invertir en instrumentos de deuda directa que son intereses en importes debidos por prestatarios corporativos, públicos o de otro tipo a prestamistas o consorcios de préstamo. Las inversiones de una Cartera en préstamos pueden adoptar la forma de participaciones en préstamos o cesiones de la totalidad o una parte de los préstamos de terceros ("Préstamo bancario"). Con frecuencia, un Préstamo bancario es administrado por un banco u otra institución financiera (el "Prestamista"), que actúa como agente de todos los titulares. El agente se encarga de administrar las condiciones del préstamo con arreglo a lo especificado en el contrato de préstamo. Al invertir en una participación de un préstamo, una Cartera tiene derecho a recibir pagos de principal, intereses y cualquier comisión a la que tenga derecho solo del prestamista que vende el contrato de préstamo y únicamente después de que este haya recibido los pagos del prestatario. Por lo general una cartera no tiene derecho a exigir el cumplimiento de las condiciones del contrato de préstamo con el prestatario. Debido a esto, una Cartera puede verse sujeta al riesgo de crédito tanto del prestatario como del prestamista que vende el contrato de préstamo. Cuando una Cartera compra cesiones a prestamistas, adquiere los derechos directos con respecto al prestatario del préstamo.

La Cartera puede tener dificultades para negociar las cesiones y participaciones a terceros. Pueden existir restricciones a las transmisiones y que únicamente haya oportunidades limitadas de vender dichos valores en mercados secundarios. Debido a esto, puede que la Cartera sea incapaz de vender las cesiones o participaciones en el momento deseado o que únicamente pueda venderlas a un precio inferior al valor razonable.

La Cartera puede formalizar un contrato de préstamo a cambio de determinado importe comprometido, aunque el prestatario no podrá disponer de la totalidad del importe de dicho compromiso. Estos compromisos no financiados representan la obligación pendiente de la Cartera hacia el prestatario. En cualquier momento antes de la fecha de vencimiento de la emisión, el prestatario puede reclamar la parte no financiada. El valor razonable de estos compromisos de préstamo no financiados se incluye en el Balance, en la cuenta "Ingresos a percibir y otros activos".

Participatory notes

Las Carteras pueden invertir en participatory notes. Los participatory notes que están totalmente desembolsados y tienen un precio de ejercicio de cero presentan idénticas características de riesgo y rentabilidad que si la Cartera hubiera adquirido el valor de renta variable subyacente de forma directa.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas**

Los datos utilizados para valorar los títulos respaldados por activos y los títulos respaldados por hipotecas generalmente incluyen modelos que tienen en cuenta una serie de factores entre los que pueden incluirse los siguientes: rapidez de pago anticipado, flujos de efectivo, ajustes de diferenciales y otra información de mercado, como por ejemplo, rentabilidades de índices, operaciones declaradas, cotizaciones de intermediarios y operadores, diferenciales de emisores, valores de índices, ofertas y datos de referencia, como por ejemplo, publicaciones de análisis de mercado, cuando se disponga de ellas.

Valores TBA (To-be-announced)

Las Carteras pueden asumir compromisos de compra To Be Announced ("TBA") para adquirir valores a un precio unitario fijo en una fecha futura posterior a la fecha de liquidación habitual. Aunque el precio unitario se ha establecido, el valor del principal no está fijado. La Cartera mantiene hasta la fecha de liquidación efectivo u obligaciones de deuda de elevada calificación en un importe suficiente para cubrir el precio de compra, o bien celebra contratos compensatorios para la venta a plazo de otros valores que posea. No se obtendrán ingresos de los valores hasta la fecha de liquidación. Los compromisos de compra TBA no liquidados se valoran a su precio de mercado.

Las Carteras pueden asumir compromisos de venta TBA para cubrir sus posiciones de la cartera o vender valores respaldados por hipotecas que posean en virtud de acuerdos de entrega aplazada. El producto de los compromisos de venta TBA no se recibe hasta la fecha de liquidación contractual. Mientras un compromiso de venta TBA está pendiente, se mantienen valores entregables equivalentes o un compromiso de compra TBA compensatorio con entrega como máximo en la fecha del compromiso de venta, con el fin de "cubrir" la transacción. Los compromisos de venta TBA no liquidados se valoran al valor de mercado, por lo general con arreglo a los procedimientos descritos en las políticas contables del presente Informe.

Contratos de divisas a plazo

Un contrato de divisas a plazo es un acuerdo entre dos partes para comprar y vender una divisa a un determinado precio en una fecha futura. El valor de mercado de un contrato de divisas a plazo fluctúa con las subidas y bajadas de los tipos de cambio. Los contratos de divisas a plazo se ajustan diariamente al valor de mercado y los cambios del valor se registran en la Cartera como plusvalías o minusvalías latentes. Las plusvalías o minusvalías materializadas equivalen a la diferencia entre el valor del contrato en el momento en que se abrió y el valor en el momento en el que se cerró y se registran tras la entrega o recepción de la divisa o, si un contrato de divisas a plazo se compensa celebrando otro contrato de divisas a plazo con el mismo intermediario, tras la liquidación de la ganancia o pérdida neta.

Contratos de futuros

Los contratos de opciones pueden incluir diversas opciones sobre contratos de futuros negociados en bolsa. Al suscribir contratos de futuros se realizan depósitos de márgenes iniciales, normalmente en efectivo y equivalentes de efectivo. El valor razonable de los contratos de futuros se basa en sus precios de liquidación de cotización diaria. Los cambios del valor de los contratos de futuros abiertos se reconocen como plusvalías o minusvalías latentes sobre contratos de futuros, hasta el vencimiento de los contratos, en cuyo momento se reconocen las plusvalías o minusvalías materializadas. Las plusvalías o minusvalías de contratos de futuros abiertos se muestran en la Cartera de inversiones de cada Cartera correspondiente y en el Balance, según corresponda, como activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Contratos de swap

Un contrato de swap es un contrato negociado de forma privada entre una Cartera y una contraparte para intercambiar la rentabilidad generada por un instrumento por la rentabilidad generada por otro. Algunos contratos de swap se liquidan por compensación. Cuando se celebran contratos de swap extrabursátiles ("OTC") y durante la vigencia de la operación, la Cartera y/o la contraparte del swap podrán consignar o recibir efectivo o valores como garantía de conformidad con las condiciones de los correspondientes contratos de swap, con el fin de proporcionar activos de valor a los que recurrir en caso de impago o concurso de acreedores/insolvencia. Determinadas cámaras de compensación ofrecen compensación para determinados tipos de swaps. En una operación de compensación de swaps, una Cartera generalmente participa en la operación con una entidad financiera contraparte que a continuación se compensa a través de una cámara de compensación central. Cuando una cámara de compensación central acepta un swap, el swap original se extingue y se sustituye con un swap con la cámara de compensación, de manera que se reduce o se elimina la exposición de la Cartera al riesgo de crédito de la contraparte original.

Una Cartera generalmente estará obligada a definir niveles específicos de margen inicial y de variación con la cámara de compensación o según determine dicha cámara de compensación. La variación diaria de la valoración se registra como saldo acreedor o deudor para el margen de variación y se liquida en efectivo con la parte de compensación central.

Swaps de tipos de interés/inflación

Las Carteras pueden celebrar contratos de swap de tipos de interés o de inflación, que son acuerdos entre dos partes para intercambiar los flujos de efectivo basados en un importe notional del principal, con el fin de gestionar la exposición a tipos de interés de la Cartera. Con arreglo a las condiciones de los swaps de tipos de interés y los swaps de inflación, una parte acuerda abonar a la contraparte del swap un pago a tipo fijo a cambio de que la otra parte abone un pago a tipo variable al Fondo. Los contratos de swap de tipos de interés y de inflación se ajustan a diario al precio de mercado en función de las cotizaciones de contrapartes o, en otros casos, de cotizaciones ofrecidas por servicios de fijación de precios; el cambio de valor, en su caso, se registra como una plusvalía o minusvalía latente. Los pagos realizados o recibidos se contabilizan como plusvalías y minusvalías materializadas. Algunos swaps de tipos de interés pueden considerarse swaps de inicio diferido. El devengo de los swaps de inicio diferido comienza en una fecha futura.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Contratos de swap (cont.)***Swaps de incumplimiento crediticio*

Una permuta de riesgo de crédito o credit default swap es un contrato financiero bilateral en virtud del cual el comprador de protección paga una comisión, normalmente expresada en puntos básicos anuales del importe notional, a cambio de que el vendedor de protección realice un pago si se produce un evento de crédito, como un concurso de acreedores, un impago o una reestructuración, con respecto a la entidad de referencia. Las partes acuerdan al firmar el contrato los eventos de crédito y el mecanismo de liquidación aplicable que se usará para determinar el pago contingente.

Cuando se declara que ha existido un evento de crédito, el comprador de protección tiene derecho a liquidar el contrato. La liquidación suele ser física, es decir, el comprador de protección tiene derecho a entregar bonos de la entidad de referencia por un importe máximo del notional del contrato. A cambio, el comprador de protección recibe el valor nominal de esas obligaciones. Vender protección es el equivalente sintético de comprar un bono u otra forma de deuda. Comprar protección equivale a cubrir o establecer posiciones sintéticas cortas en un bono u otra exposición de crédito. Los contratos de credit default swap sobre índices de títulos de deuda obligan a una de las partes a realizar un flujo de pagos a la otra a cambio del derecho de recibir una rentabilidad concreta en caso de una reducción del valor, un déficit de principal o de intereses o un impago de todas o de parte de las entidades de referencia integradas en el índice de títulos de deuda. Un índice de títulos de deuda es una cesta de instrumentos o exposiciones de deuda privada concebido para representar a una parte del mercado de deuda privada en su conjunto. Los componentes de los índices pueden incluir, entre otros, valores de categoría de inversión, valores de alta rentabilidad, valores respaldados por activos, mercados emergentes y/o varias calificaciones crediticias dentro de cada sector. Los índices de títulos de deuda se negocian usando credit default swaps con condiciones normalizadas, incluido un diferencial fijo y fechas de vencimiento normalizadas. Un credit default swap sobre un índice es representativo de todos los emisores del índice y, si se produce un impago, el evento de crédito se liquida en función de la ponderación del emisor en el índice. La composición de los índices varía periódicamente, normalmente cada seis meses, y en la mayoría de los índices todos los emisores tienen ponderaciones idénticas.

El uso de contratos de credit default swap está restringido, en el sentido de que las ventajas para una Cartera deben reflejar las que podrían obtenerse mediante la inversión directa en los instrumentos subyacentes y los swaps no pueden exponer a la Cartera a riesgos que no asumiría en caso contrario (a excepción de la exposición a la contraparte del CDS). El pago inicial recibido por una Cartera, en calidad de vendedor de protección, se registra como pasivo en los libros de la Cartera. Todo pago inicial realizado por una Cartera, en calidad de comprador de protección, se registra como activo en los libros de la Cartera. Los pagos recibidos o pagados por una Cartera se contabilizan como plusvalías o minusvalías materializadas. Los credit default swaps se valoran utilizando un proveedor de servicios de precios. Si no hay ningún proveedor de servicios de precios disponible, los contratos pueden ajustarse a mercado diariamente en función de las cotizaciones recibidas de contrapartes o de cálculos realizados con modelos de valoración, y toda variación se registra como plusvalía o minusvalía latente. Los pagos recibidos o abonados como consecuencia de un evento de crédito o por la resolución del contrato se reconocen, previa deducción de un importe proporcional del pago inicial, como plusvalías o minusvalías materializadas.

Swaps de rentabilidad total

Los swaps de rentabilidad total implican compromisos de pago de un interés de tipo fijo o variable a cambio de una rentabilidad vinculada al mercado basada en un importe teórico. En la medida en que la rentabilidad total del valor o índice de referencia subyacente del swap de rentabilidad total se sitúe por encima o por debajo de la correspondiente obligación del tipo de interés, la Cartera recibirá un pago o realizará un pago, respectivamente, a la contraparte. Las operaciones con swaps de rentabilidad total implican determinados riesgos, entre los que se incluyen el impago de la contraparte, problemas de liquidez o cambios desfavorables del valor del índice o título de referencia subyacente. La liquidación en efectivo de los swaps, en uno u otro sentido, se puede producir en una fecha de revisión o en cualquier otra fecha, a discreción de la Cartera y de la contraparte, durante la vigencia del contrato y por lo general se determina en función de límites y umbrales establecidos mediante acuerdo entre la Cartera y la contraparte. En el caso de una cesta de swaps, los flujos de efectivo pueden estar denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones de los swaps.

Los cambios de las valoraciones, en su caso, se contabilizan como plusvalías o minusvalías latentes. Los pagos recibidos o realizados se contabilizan como plusvalías y minusvalías materializadas. La Sociedad recoge los contratos de swaps de rentabilidad total abiertos al cierre del ejercicio en la Cartera de inversiones. Para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, el valor razonable de los swaps de rentabilidad total se presenta en la Cartera de inversiones y el Balance como plusvalía o minusvalía latente neta.

Swaps de volatilidad

Un swap de volatilidad es un acuerdo entre contrapartes para el intercambio de pagos periódicos basados en la volatilidad realizada de un determinado título, índice, moneda u otra inversión de referencia durante un periodo especificado. Por lo general, un flujo de efectivo se basa en la volatilidad realizada de la inversión de referencia medida por las variaciones de su precio o nivel durante el periodo de tiempo especificado, mientras que el otro flujo de efectivo se basa en una tasa especificada que representa la volatilidad esperada para la inversión de referencia en el momento en el que se ejecuta el swap, o la volatilidad medida de una inversión de referencia diferente durante el periodo de tiempo especificado. La apreciación o depreciación de un swap de volatilidad dependerá típicamente del nivel de volatilidad de la inversión de referencia o del alcance de las fluctuaciones de su precio durante el periodo de tiempo especificado y no de subidas o bajadas direccionales generales de su precio.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Contratos de swap (cont.)**

Los swaps de volatilidad tienen una estructura menos estándar que otros tipos de swaps y proporcionan exposición pura, o aislada, al riesgo de volatilidad de la inversión de referencia subyacente en cuestión. Por lo general, los swaps de volatilidad se utilizan para especular sobre niveles de volatilidad futuros, para operar con el diferencial entre volatilidad realizada y prevista o para reducir la exposición a volatilidad de las inversiones que componen la Cartera.

Swaps de varianza

Los contratos de swap de varianza implican un acuerdo entre dos partes para el intercambio de flujos de efectivo basados en la varianza medida (o cuadrado de la volatilidad) de un activo subyacente determinado. Una parte se compromete a intercambiar el pago de un "tipo fijo" o precio de ejercicio por el "tipo variable" o la varianza de precio realizada del activo subyacente con respecto al importe teórico. Al comienzo, el precio de ejercicio seleccionado se fija generalmente en un nivel que implica un valor razonable cero del swap. Como resultado, al inicio del contrato no se produce ningún intercambio monetario. En la fecha de vencimiento, el importe que debe abonar una parte a la otra es la diferencia entre la varianza de precio realizada del activo subyacente y el precio de ejercicio multiplicado por el importe teórico. El receptor de la varianza de precio realizada tendría derecho a recibir un pago cuando la varianza de precio realizada del activo subyacente sea mayor que el precio de ejercicio y estaría obligado a realizar un pago cuando sea menor que este. El pagador de la varianza de precio realizada estaría obligado a realizar un pago cuando la varianza de precio realizada del activo subyacente sea mayor que el precio de ejercicio y tendría derecho a recibir un pago cuando sea menor que este. Este tipo de acuerdo es básicamente un contrato a plazo sobre la varianza de precio realizada en el futuro del activo subyacente.

Swaps de correlación

Un swap de correlación es un contrato en el que el comprador de la opción recibe la diferencia entre la correlación observada y la correlación de ejercicio de una cesta de activos que se produce durante un intervalo de tiempo determinado. El swap de correlación viene a ser un contrato a plazo sobre la correlación realizada. Su beneficio es simplemente la diferencia entre la correlación realizada durante el periodo indicado y el precio de ejercicio multiplicado por el importe teórico del contrato. Debido a la naturaleza del contrato, a medida que se aproxima el vencimiento prácticamente se puede deducir el beneficio, dado que ya se conocen casi todas las observaciones para el cálculo de la correlación. Por consiguiente, el riesgo asociado desciende a medida que el contrato se aproxima a su vencimiento. Para un contrato abierto, se debe calcular la correlación implícita para cualquier correlación futura que pueda considerarse como el precio de mercado de la correlación futura. La correlación implícita o marca de correlación se puede deducir de los precios del swap de correlación observados o de cotizaciones de operadores OTC.

Opciones

Los contratos de opciones pueden incluir diversas opciones sobre contratos de futuros negociados en bolsa). Cuando la Cartera vende una opción, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por la Cartera y el valor razonable de la opción vendida en ese momento se ajusta posteriormente para tener en cuenta ese importe. La prima de las opciones de compra vendidas y ejercitadas se suma al producto obtenido con la venta del valor o divisa subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. La prima de las opciones de venta vendidas y ejercitadas se resta del coste de los valores, índices, derivados o divisas que se han adquirido. Las primas recibidas de opciones vendidas que vencen se tratan como plusvalías materializadas. La prima de las opciones de venta compradas y ejercitadas se resta del producto obtenido con la venta del valor o divisa subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. La prima pagada por las opciones de compra compradas y ejercitadas se suma al coste de los valores, índices, derivados o divisas que se han adquirido. Las primas pagadas por la compra de opciones que vencen sin ejercitarse se tratan como minusvalías materializadas. Los precios de ejercicio de opciones sobre cestas de valores están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones de la cesta.

Swaptions

Cuando una Cartera vende una swaption, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por la Cartera y el valor razonable de la swaption vendida en ese momento se ajusta posteriormente. Las primas recibidas de swaptions vendidas que vencen sin ejercerse se tratan en la Cartera como plusvalías materializadas. Si se ejercita una call swaption vendida, la prima se añade al producto obtenido con la venta del swap subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. Si se ejerce una put swaption vendida, la prima reduce la base de coste del swap adquirido.

Cuando la Cartera compra una swaption, se registra como activo un importe equivalente a la prima abonada por la Cartera y el valor razonable de la swaption adquirida en ese momento se ajusta posteriormente. Las primas pagadas por la compra de swaption que vencen sin ejercitarse se tratan a la fecha de vencimiento como minusvalías materializadas. Si se ejercita una swaption de pago adquirida, la prima se resta del producto del swap subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. Si se ejerce una swaption de receptor adquirida, la prima se añade a la base de coste de la inversión de interés variable que se ha permutado.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Contratos de recompra y recompra inversa**

Una Cartera puede celebrar contratos de recompra en virtud de los cuales adquiere un título de una contraparte que se compromete, en el momento de la venta, a recomprarlo en una fecha y a un precio mutuamente pactados, determinando así el rendimiento que percibirá la Cartera durante la vigencia del contrato. El precio de reventa refleja el precio de compra más un tipo de interés de mercado acordado que no está vinculado con el tipo del cupón o el vencimiento del título adquirido. Una Cartera también puede celebrar contratos de recompra inversa en virtud de los cuales vende un título a una contraparte (por ejemplo, un banco o un agente de valores) y conviene en recomprarlo en una fecha y a un precio mutuamente pactados.

Contratos por diferencias

Los contratos por diferencias se valoran al precio de cierre del mercado del valor subyacente, convertido a la moneda base del contrato, menos cualquier gasto de financiación atribuible a cada contrato, gastos que se contabilizan por separado. El valor de mercado vigente se muestra en el Balance. Al celebrar un contrato por diferencias, una Cartera puede verse obligada a entregar en prenda al intermediario un importe de efectivo y/o otros activos que equivalgan a un determinado porcentaje del importe contractual ("margen inicial"). Posteriormente, una Cartera realiza o recibe periódicamente pagos conocidos como "márgenes de variación", dependiendo de las fluctuaciones del valor del título subyacente. Mientras el contrato por diferencias está abierto, los cambios del valor del contrato se reconocen como plusvalías o minusvalías latentes y como ajustes a mercado en cada fecha de valoración con el fin de reflejar el valor del título subyacente. La plusvalía o minusvalía materializada al cierre del contrato equivale a la diferencia entre el valor del contrato por diferencias en la fecha de apertura (incluidas gastos financieras, en su caso) y su valor en la fecha de cierre. Los dividendos (netos de retenciones en origen) atribuibles a los contratos por diferencias abiertos se consideran dividendos por cobrar o pagar al cierre del ejercicio.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan, y el importe neto se indica en el Balance, cuando existe un derecho legalmente ejecutable de compensación de los importes reconocidos y se tiene la intención de liquidarlos para obtener un importe neto, o liquidar los activos y satisfacer los pasivos de forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo está formado por los depósitos en cuentas corrientes bancarias. Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de elevada liquidez que pueden convertirse de forma inmediata en cantidades de efectivo conocidas, están sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor y se mantienen para hacer frente a compromisos de efectivo a corto plazo en lugar de con fines de inversión u otros fines. Los activos de efectivo y equivalentes de efectivo se valoran a su valor nominal con el interés devengado, en su caso, en el punto de valoración del día de negociación correspondiente, a menos que, en opinión del Consejo de administración (previa consulta con la Gestora y el Agente administrativo), sea necesario realizar un ajuste para reflejar el verdadero valor de los mismos.

Cuentas de efectivo de la Sociedad

Varias cuentas de efectivo de la Sociedad están operadas por el Agente administrativo en representación de la Sociedad de acuerdo con las Directrices del Banco Central de Irlanda denominadas Fondos paraguas - Suscripción, reembolso y dividendos de cuentas de efectivo. Estas cuentas de efectivo en Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (en lo sucesivo, el "Depositario") para la recolección de importes de suscripción sin procesar recibidos de los inversores, importes de reembolso abonables a los inversores y/o otras sumas debidas a los inversores de la Compañía se consideran activos de esta. Cualquier saldo de estas cuentas de efectivo al cierre del ejercicio fiscal está reflejado en los balances agregados de la Compañía.

Cuentas por cobrar de/adeudadas a intermediarios

El efectivo correspondiente a márgenes y garantías entregado por las Carteras a una contraparte con relación a instrumentos financieros derivados se registra como Cuentas por cobrar de intermediarios en el Balance. El efectivo correspondiente a márgenes y garantías entregado por la contraparte a una Cartera con relación a instrumentos financieros derivados se registra como Adeudado a los intermediarios en el Balance. El efectivo correspondiente a márgenes se valora al valor razonable.

Conversión de divisas*Moneda funcional y de presentación de cuentas*

La moneda funcional y la moneda de presentación de Corporate Hybrid Bond, Euro Bond Absolute Return, Euro Bond, European High Yield Bond, European Sustainable Equity, Macro Opportunities FX y Short Duration Euro Bond es el EUR. La moneda funcional y la moneda de presentación de China A-Share Equity y China Bond es el CNY. La moneda funcional y la moneda de presentación de Japan Equity Engagement es el JPY. La moneda funcional y la moneda de presentación de todas las demás Carteras es el dólar estadounidense. La moneda de referencia de la mayor parte de los activos netos de la Sociedad es el dólar estadounidense (así, el dólar estadounidense es la divisa de consolidación más adecuada). Para más información, consúltese la Nota 15.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Conversión de divisas (cont.)***Operaciones y saldos*

Los activos y pasivos denominados en monedas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha del Balance. Las transacciones en divisas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias de operaciones en divisas se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias para determinar el resultado del ejercicio.

Los ingresos obtenidos con suscripciones y los importes pagados por el reembolso de Acciones de participación reembolsables en divisas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. El Balance se convierte utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio y la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones del Patrimonio neto se convierten a un tipo medio del ejercicio.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por dividendos se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en la que el valor correspondiente cotiza "ex dividendo" siempre que la Cartera tenga a su disposición información al respecto. Los ingresos por dividendos e intereses se contabilizan sin descontar los impuestos retenidos en origen no recuperables, que se muestran por separado en la Cuenta de pérdidas y ganancias, y previa deducción de cualquier crédito fiscal. Los intereses de depósitos bancarios se contabilizan en el momento del registro, mientras que los ingresos se contabilizan mediante el método del devengo.

Los ingresos por intereses se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias de todos los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados mediante el método del devengo.

Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre inversiones

Las plusvalías o minusvalías materializadas en la enajenación de activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se calculan mediante el método FIFO (primero en entrar, primero en salir). La fluctuación de la divisa asociada en el periodo transcurrido entre la fecha de compra y la fecha de venta en operaciones de enajenación de activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se incluye en la partida Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Cartera se compromete a comprar o vender el activo.

Tributación

De conformidad con la legislación y la práctica vigentes, la Sociedad cumple los requisitos para ser un organismo de inversión según la definición del artículo 739B(1) de la Ley de Consolidación Tributaria (Taxes Consolidation Act) de 1997, en su versión vigente. Por lo tanto, no está obligada a pagar impuestos irlandeses sobre sus rentas ni sobre sus plusvalías. Sin embargo, la Sociedad puede quedar sujeta al pago de impuestos en Irlanda si se produce un hecho imponible que le afecte.

Un hecho imponible incluye cualquier pago de dividendos a los Accionistas, la liquidación, reembolso o transmisión de Acciones o la posesión de Acciones al final de cada periodo de ocho años a partir de la fecha de adquisición de las mismas. No se derivará obligación fiscal alguna en Irlanda para la Sociedad respecto de hechos imposables relativos a:

- (i) un Accionista que no sea residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales en el momento en que se produzca el hecho imponible, siempre que la Sociedad tenga en su poder las preceptivas declaraciones válidas previstas por la Ley de Consolidación Tributaria de 1997, en su versión vigente; y
- (ii) determinados accionistas que sean residentes en Irlanda exentos que hayan facilitado a la Sociedad las preceptivas declaraciones legales firmadas.

Durante el ejercicio analizado no se produjeron hechos imposables.

Las plusvalías, los dividendos y los intereses recibidos (en su caso, por las inversiones realizadas) por la Sociedad estarán sujetos a retenciones de impuestos en origen establecidas por el país desde el que se reciban los ingresos/plusvalías y es posible que la Sociedad o sus accionistas no puedan recuperar dichos impuestos.

La Ley de finanzas (Finance Act) de 2010 establece que las autoridades fiscales irlandesas (Revenue Commissioners) pueden autorizar a fondos de inversión comercializados fuera de Irlanda a realizar pagos a inversores no residentes sin deducción de impuestos irlandeses cuando no exista una declaración pertinente, siempre que se den las denominadas "medidas equivalentes". Toda sociedad que desee recibir dicha autorización debe solicitarla por escrito a las autoridades fiscales irlandesas confirmando que cumple las condiciones pertinentes. A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad no había solicitado la aprobación de las autoridades fiscales irlandesas (Revenue Commissioners).

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Tributación (cont.)**

La Sociedad ha revisado la posición fiscal para los ejercicios fiscales en curso a fecha de 31 de diciembre de 2025 y 2024 y ha dispuesto que no es necesario dotar provisiones por el impuesto sobre la renta y/o posiciones fiscales inciertas en las cuentas de la Sociedad.

Existe incertidumbre respecto a la interpretación de reglamentos fiscales complejos y cambios en la legislación fiscal sobre impuestos retenidos en origen. Dada la amplia variedad de inversiones internacionales, las diferencias entre los ingresos reales de las inversiones y las hipótesis formuladas, o los cambios futuros en dichas hipótesis podrían necesitar futuros ajustes de los gastos fiscales ya contabilizados.

La Sociedad dota provisiones basadas en estimaciones razonables para las posibles consecuencias de las auditorías realizadas por las autoridades fiscales de los países en los que invierte. Los importes de dichas provisiones se basan en distintos factores, como la experiencia de auditorías fiscales anteriores y las distintas interpretaciones de los reglamentos por parte de la entidad fiscal y la autoridad fiscal competente. Tales diferencias de interpretación pueden surgir en una amplia variedad de cuestiones, dependiendo de las condiciones existentes en el país en el que se encuentre domiciliada la inversión pertinente. Dado que la Sociedad considera que la probabilidad de litigio y la consiguiente salida de fondos en relación con la fiscalidad es remota, no se han reconocido pasivos contingentes durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

La Sociedad no está sujeta a los requisitos del impuesto mínimo (Pilar Dos), ya que las Carteras cumplen los criterios para su clasificación como organismos de inversión de conformidad con el *Finance Bill 2024* de Irlanda (proyecto de ley sobre finanzas). Sobre esta base, no se ha consignado ningún impuesto complementario nacional admisible en las cuentas, ya que las Carteras cumplen los criterios de exención, en particular, el de ser fondos de inversión regulados independientes, según se define en la Ley de consolidación fiscal de 1997 (TCA, por sus siglas en inglés).

Acciones de participación reembolsables

Las Acciones de participación reembolsables pueden reembolsarse a petición de los Accionistas y se clasifican como pasivo financiero. Todas las distribuciones sobre estas Acciones se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como costes financieros. Las Acciones de participación reembolsables pueden devolverse a la Cartera en cualquier día de negociación a cambio de un importe en efectivo que equivaldrá a una parte proporcional del Patrimonio neto de la misma. Las Acciones de participación reembolsables se contabilizan al importe de reembolso que habría que pagar en la fecha del Balance si el accionista ejerciera su derecho a devolver la Acción a la Cartera.

Política de distribución

El Consejo de administración ha decidido acumular todos los ingresos netos de la inversión y las plusvalías materializadas netas atribuibles a las Clases de acumulación, por lo que no está previsto que se declaren dividendos respecto a las acciones de dichas clases.

Origen de las distribuciones

Los Estatutos facultan al Consejo de administración para declarar dividendos respecto de cualesquiera acciones con cargo a los ingresos netos (incluidos los ingresos por dividendos e intereses) o la diferencia entre las plusvalías materializadas y latentes y las minusvalías materializadas y latentes respecto de las inversiones de la Sociedad (conjuntamente «Ingresos netos») y también con cargo al capital. Los dividendos abonados con cargo al capital equivalen a una devolución o un reintegro de parte de la inversión inicial del accionista, o bien de cualesquiera plusvalías atribuibles a dicha inversión inicial. Dichos dividendos pueden dar lugar a una disminución inmediata del Valor liquidativo de las acciones correspondientes.

En la actualidad, el Consejo de administración tiene previsto, sin perjuicio de cualquier umbral *de minimis*, declarar y pagar un dividendo equivalente como mínimo al 85% de los Ingresos netos atribuibles a cada una de las clases de reparto, con excepción de las (i) clases de reparto (semanal); (ii) las clases de reparto (mensual); (iii) las clases de reparto (CG) y (iv) las demás clases de reparto de una Cartera respecto de las que el pago de dividendos con cargo al capital y de los Ingresos netos se disponga en el correspondiente Suplemento. No obstante, los accionistas deben tener en cuenta que el Consejo de administración puede decidir con total discrecionalidad si realiza dicha declaración y pagos en relación con una Clase de reparto.

En el caso de las Clases de reparto (semanal), las Clases de reparto (mensual) y las Clases de reparto (CG), el Consejo de administración tiene previsto declarar y pagar un dividendo semanal, mensual o semestral, según proceda, atribuible a las acciones de dichas clases, con cargo a una combinación de los Ingresos netos y capital, de manera que cuando los Ingresos netos del período correspondiente sean inferiores al importe declarado, el remanente se abonará con cargo al capital representado por las correspondientes acciones, lo que permitirá a las clases distribuir dividendos fijos de forma periódica. En el supuesto de que los Ingresos netos atribuibles a las clases de reparto (semanal), las clases de reparto (mensual) o a las clases de reparto (CG) superen el importe declarado durante el período correspondiente, la diferencia positiva entre los Ingresos netos y dicho importe se conservará en una cuenta de reparto respecto de las acciones correspondientes y formará parte del dividendo pagadero durante el siguiente período de reparto. Aunque lo expuesto constituye la intención del Consejo en el momento presente con respecto a la declaración y el pago de dividendos en las Clases de reparto (semanal), las Clases de reparto (mensual) y las Clases de reparto (CG), los Administradores podrán optar, a su entera discreción, por no realizar dicha declaración ni dichos pagos y no es posible garantizar que esos dividendos vayan a abonarse.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)

Política de distribución (cont.)

Frecuencia de las distribuciones

En circunstancias normales, el Consejo de administración tiene previsto que los dividendos relativos a:

- (a) cada una de las Clases de reparto (semanal) de todas las Carteras se declaren y abonen antes del último día hábil de cada semana;
- (b) cada una de las Clases de reparto (mensual) de todas las Carteras se declaren como máximo el último día hábil de cada mes y se abonen en el plazo de tres días hábiles después de dicha fecha;
- (c) cada una de las Clases de reparto (CG) de todas las Carteras se declaren con carácter semestral y se abonen en un plazo de treinta días hábiles;
- (d) cada una de las restantes Clases de reparto de las carteras Euro Bond, Euro Bond Absolute Return, Global Equity Megatrends y Short Duration Euro Bond se declararán trimestralmente y se abonarán en el plazo de treinta Días hábiles en relación con los Ingresos netos de esas Clases de reparto correspondientes al trimestre anterior;
- (e) cada una de las restantes Clases de reparto del Climate Innovation, el CLO Income, el Commodities, el Corporate Hybrid Bond, el Developed Market FMP – 2027, el EMD Corporate – Social and Environmental Transition, el Emerging Market Debt - Hard Currency, el Emerging Market Debt - Local Currency, el Emerging Market Debt Blend, el Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend, el European High Yield Bond, el Event Driven, el Global Bond, the Global Flexible Credit Income, el Global High Yield Engagement, el Global Investment Grade Credit, el Global Opportunistic Bond, el High Yield Bond, el Short Duration Emerging Market Debt, el Short Duration High Yield Engagement, el Strategic Income, el Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency, el Tactical Macro, el US Equity Premium y el US Real Estate Securities se declararán trimestralmente y se abonarán en el plazo de treinta días hábiles;
- (f) cada una de las restantes Clases de reparto de US Long Short Equity se declaren semestralmente y se abonen en el plazo de treinta días hábiles;
- (g) cada una de las restantes Clases de reparto de Uncorrelated Strategies, US Equity, US Large Cap Value, US Multi Cap Opportunities, US Small Cap y US Small Cap Intrinsic Value se declararán anualmente y se abonarán en el plazo de treinta días hábiles;
- (h) cada una de las restantes Clases de reparto de las demás Carteras se declaren de forma anual y se abonen como máximo en un plazo de treinta días hábiles en relación con los Ingresos netos de las Clases de reparto respecto del año natural finalizado el 31 de diciembre anterior;
- (i) cada una de las Clases de reparto de ingresos brutos (mensual) de las Carteras se declaren como máximo el último día hábil de cada mes y se abonen en el plazo de tres días hábiles, y
- (j) cada una de las restantes Clases de reparto de ingresos (brutos) de todas las Carteras se declaren con carácter trimestral y se abonen en un plazo de treinta días hábiles.

Siempre que existan ingresos disponibles para su distribución, el Consejo de administración también podrá acordar declarar y pagar dividendos a cuenta en relación con cualquiera de las Clases de reparto. Todas las Acciones en circulación de una Clase de reparto en cualquier fecha en la que el Consejo decida declarar un dividendo respecto de la misma tendrán derecho a recibir ese dividendo.

El Consejo de administración se reserva el derecho a modificar la política de dividendos de cualquier clase de acciones a su entera discreción, debiendo notificarlo previamente a los accionistas de la clase en cuestión. Una vez transcurridos seis años desde la fecha de su declaración, todo dividendo no reclamado vencerá y revertirá a la Cartera correspondiente.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	Absolute Return Multi Strategy*		Asia Responsible Transition Bond	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	–	22.549.274	21.012.411
Valores de renta variable	0	0	–	–
Bonos del Estado	–	–	6.534.261	5.093.501
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	13.370	32.814
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	3.389	101.004
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	–	–	171
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	0	0	29.100.294	26.239.901
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	(27.992)	(67.920)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	(6.005)	(81.996)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	(33.997)	(149.916)

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. Activos y Pasivos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados (CONT.)

	China A-Share Equity		China Bond*	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	CNY	CNY	CNY	CNY
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	—	—	—	69.415.652
Valores de renta variable	17.196.065	14.682.825	—	—
Bonos del Estado	—	—	—	47.383.173
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	—	14.109
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	—	—	1.649.026
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	—	—	—	5.674
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	17.196.065	14.682.825	—	118.467.634
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	—	—	(1.502.829)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	(1.502.829)

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	China Equity		Climate Innovation	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	113.846.838	134.512.686	3.921.740	2.949.182
Participatory notes	3.051.595	255.378	—	—
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	3.605	685.905	—	—
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	116.902.038	135.453.969	3.921.740	2.949.182
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(12.700)	(866.976)	—	—
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(12.700)	(866.976)	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	CLO Income		Commodities	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	1.502.216.433	934.118.980	—	—
Bonos de empresa	—	—	212.941.244	85.264.336
Acuerdos de recompra	—	84.500.000	—	—
Bonos del Tesoro	—	80.045.443	93.163.607	47.615.993
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	683.562	28.699.677	239.396	329.265
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	81.454	—	1	—
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.502.981.449	1.127.364.100	306.344.248	133.209.594
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(3.023.065)	(8.100.316)	(304.962)	(1.617.307)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	—	(194.289)	(3.321)	—
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.023.065)	(8.294.605)	(308.283)	(1.617.307)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable EUR	Valor razonable EUR	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	2.777.614.388	2.167.985.323	108.358.203	125.679.450
Fondos de inversión	35.485.160	12.265.572	–	–
Acuerdos de recompra	–	14.002.897	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.038.065	19.233.303	–	619
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.815.137.613	2.213.487.095	108.358.203	125.680.069
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(4.718.723)	(27.715.188)	(2.137)	(69.447)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.718.723)	(27.715.188)	(2.137)	(69.447)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	115.735.127	105.120.488	991.545.800	741.805.425
Bonos del Estado	4.196.144	6.781.268	2.359.877.926	1.813.828.146
Acuerdos de recompra	–	–	89.000.000	60.000.000
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	18.147	115.178	2.226.710	7.790.478
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	593.571	268.863	8.228.373	9.083.011
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	125.331	1.186.340	3.456.849
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	120.542.989	112.411.128	3.452.065.149	2.635.963.909
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Acuerdos de recompra inversa	–	–	(1.865.583)	–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.297)	(7.734)	(3.465.401)	(4.217.458)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(39.076)	(2.500.151)	(8.179.050)	(22.032.237)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(41.373)	(2.507.885)	(13.510.034)	(26.249.695)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	43.861.617	55.840.021	163.367.666	152.243.177
Bonos del Estado	865.360.581	974.722.981	372.878.307	304.516.261
Fondos de inversión	—	4.040.368	—	4.001.641
Bonos del Tesoro	3.071.490	—	1.453.158	—
Acuerdos de recompra	52.500.000	—	—	—
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	—	170.988	181.792	515.959
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	8.423.121	12.896.398	4.435.058	3.978.941
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	—	—	312.854	563.137
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	2.658.769	9.523.599	908.844	3.564.172
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	975.875.578	1.057.194.355	543.537.679	469.383.288
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	(203.155)	(353.288)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(3.462.307)	(19.531.329)	(1.786.945)	(9.007.086)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(3.324.698)	(17.894.200)	(1.444.226)	(6.997.058)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(6.787.005)	(37.425.529)	(3.434.326)	(16.357.432)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. Activos y Pasivos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados (CONT.)

	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	14.172.507	10.355.204	—	—
Valores de renta variable	—	—	128.779.616	102.296.565
Bonos del Estado	55.031.150	41.785.641	—	—
Participatory notes	—	—	2.022.370	3.146.146
Fondos de inversión inmobiliaria	—	—	1.062.070	869.911
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	100.452	286.707	—	—
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	251.245	370.527	564.475	874.873
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	37.848	89.612	—	—
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	69.593.202	52.887.691	132.428.531	107.187.495
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(127.683)	(238.510)	—	—
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(219.525)	(1.223.159)	(302.535)	(1.965.401)
Valor razonable en contratos de credit default swap	(42.688)	(4.783)	—	—
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(12.683)	(107.358)	—	—
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(402.579)	(1.573.810)	(302.535)	(1.965.401)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Euro Bond		Euro Bond Absolute Return	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	—	—	9.480.584	3.996.647
Bonos de empresa	41.340.472	33.145.394	96.531.407	41.216.156
Bonos del Estado	49.663.805	34.603.245	151.063.749	36.582.154
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	38.880	141.000	278.970	383.089
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	—	182.974	1.998.238
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	23.060	—	65.109	—
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	110.780	1.698	329.060	6.217
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	91.176.997	67.891.337	257.931.853	84.182.501
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(60.795)	(226.870)	(1.540)	(27.780)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	—	(205.368)	(172.800)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	(397.891)	(239.328)	(1.171.896)	(271.500)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	(15.527)	—	(43.840)	—
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(59.396)	(6.230)	(141.563)	(9.491)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(533.609)	(472.428)	(1.564.207)	(481.571)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity*	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	4.111.324	4.796.698	—	—
Bonos de empresa	765.608.508	529.414.084	—	—
Valores de renta variable	—	—	—	147.238.159
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	218.157	2.677.489	—	—
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	769.937.989	536.888.271	—	147.238.159
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(928.723)	(2.086.588)	—	—
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(928.723)	(2.086.588)	—	—

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Event Driven		Global Bond	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de agencias	—	—	294.329	882.160
Valores respaldados por activos	—	—	13.777.417	13.298.144
Bonos de empresa	413.686.028	195.788.600	32.784.467	31.448.688
Valores de renta variable	3.008.621	—	—	—
Bonos del Estado	—	—	30.318.481	32.141.381
Bonos emitidos por organismos municipales	—	—	1.024.431	1.123.978
Valores con respaldo hipotecario	—	—	17.693.475	18.149.436
Bonos del Tesoro	177.985.807	81.352.423	—	—
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	108.490	214.164
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	712.978	136.424	1.361.163	4.327.396
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	—	—	97.784	63.983
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	—	139.204	—	—
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	595.393.434	277.416.651	97.460.037	101.649.330
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	(62.148)	(173.617)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(3.848.855)	(10.107.971)	(1.225.027)	(4.564.309)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	—	—	(61.208)	(16.224)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	(451.216)	(527.124)	—	—
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.300.071)	(10.635.095)	(1.348.383)	(4.754.150)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Equity Megatrends		Global Flexible Credit Income	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	—	—	89.729.157	65.219.905
Bonos de empresa	—	—	473.631.110	318.686.087
Valores de renta variable	960.799.821	493.457.264	—	6.584.306
Bonos del Estado	—	—	9.814.820	9.614.540
Fondos de inversión	—	—	993	6.944
Préstamos a plazo	—	—	36.364.291	37.505.823
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	376.705	1.115.433
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	23.565	33.919	482.232	8.877.042
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	—	—	1.851.492	333.841
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	960.823.386	493.491.183	612.250.800	447.943.921
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	(952.329)	(1.308.502)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(77.109)	(249.051)	(948.660)	(11.858.313)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(77.109)	(249.051)	(1.900.989)	(13.166.815)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global High Yield Engagement		Global Investment Grade Credit	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	514.687.079	584.788.441	257.426.246	172.176.706
Valores de renta variable	149.783	—	—	—
Bonos del Estado	—	—	12.862.063	—
Acuerdos de recompra	—	15.500.000	—	—
Préstamos a plazo	2.903.998	6.832.101	—	—
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	287.933	15.450.103	192.905	3.851.457
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	518.028.793	622.570.645	270.481.214	176.028.163
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Acuerdos de recompra inversa	—	(999.796)	—	—
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(29.989)	(69.709)	—	—
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(725.908)	(17.319.842)	(761.853)	(3.686.902)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(755.897)	(18.389.347)	(761.853)	(3.686.902)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Opportunistic Bond		Global Real Estate Securities*	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de agencias	44.621	—	—	—
Valores respaldados por activos	257.858	354.846	—	—
Bonos de empresa	20.853.706	26.885.560	—	—
Valores de renta variable	9.305	—	—	—
Bonos del Estado	21.156.388	20.058.262	—	—
Fondos de inversión	315	2.199	—	—
Valores con respaldo hipotecario	8.845.144	11.517.944	—	—
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	36.693	159.212	—	—
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.019.252	6.280.307	—	7.820
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	55.494	160.073	—	—
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	49.059	102.409	—	—
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	52.327.835	65.520.812	—	7.820
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(63.255)	(313.243)	—	—
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(830.857)	(3.105.825)	—	(65.379)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	(17.291)	(858.585)	—	—
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(23.951)	(28.308)	—	—
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(935.354)	(4.305.961)	—	(65.379)

* La Cartera se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Sustainable Equity*		Global Value	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	–	139.635.830	20.520.781	45.875.559
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	312.274	791.293
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	2.207	77.347
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	139.635.830	20.835.262	46.744.199
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	(4.433)	(106.217)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	(4.433)	(106.217)

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. Activos y Pasivos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados (CONT.)

	High Yield Bond		InnovAsia*	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	27.163.535	29.468.224	—	—
Bonos de empresa	1.923.963.807	1.753.492.450	—	—
Valores de renta variable	975.012	—	—	14.184.289
Fondos de inversión	53.673	375.146	—	—
Acuerdos de recompra	28.500.000	66.000.000	—	—
Préstamos a plazo	26.509.547	65.626.148	—	—
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	6.983.289	20.418.669	—	46.906
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.014.148.863	1.935.380.637	—	14.231.195
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Acuerdos de recompra inversa	(2.961.500)	(3.063.764)	—	—
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(1.722.469)	(61.211.609)	—	(452.531)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.683.969)	(64.275.373)	—	(452.531)

* La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Japan Equity Engagement		Next Generation Connectivity	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	JPY	JPY	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	49.214.367.600	24.001.431.600	1.324.470.005	1.039.929.740
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.145.795	860.770	1.888.952	2.683.376
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	49.215.513.395	24.002.292.370	1.326.358.957	1.042.613.116
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(74.975)	(132.669)	(1.350.842)	(12.934.421)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(74.975)	(132.669)	(1.350.842)	(12.934.421)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	100.588.333	121.437.560	286.270.389	55.202.739
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	348	1.574	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	100.588.681	121.439.134	286.270.389	55.202.739
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(1.016)	(12.261)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.016)	(12.261)	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration Euro Bond	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable EUR	Valor razonable EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	—	—	618.732.712	276.388.490
Bonos de empresa	3.072.435.629	2.430.571.401	2.795.583.719	1.372.639.876
Valores de renta variable	—	—	36.935	—
Bonos del Estado	1.636.207.162	1.320.118.061	234.782.543	93.624.597
Fondos de inversión	—	—	41.138.726	33.954.800
Bonos del Tesoro	97.923.625	—	15.936.883	—
Acuerdos de recompra	10.000.000	9.000.000	—	—
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	2.360.348	2.541.820
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	15.143.784	9.042.854	17.068	1.543.824
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	—	—	1.333.117	—
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4.831.710.200	3.768.732.316	3.709.922.051	1.780.693.407
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	(56.895)	(996.740)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(8.223.175)	(68.781.224)	(167.443)	(1.449.270)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	—	—	(11.117.610)	(2.448.213)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	—	—	(890.453)	(97.029)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(8.223.175)	(68.781.224)	(12.232.401)	(4.991.252)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Short Duration High Yield Engagement		Strategic Income	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de agencias	—	—	924.531	739.410
Valores respaldados por activos	—	—	2.090.791.275	1.185.508.405
Bonos de empresa	420.256.817	490.955.600	2.665.763.872	1.159.321.497
Valores de renta variable	—	—	303.994	—
Bonos del Estado	—	—	1.185.996.294	317.221.334
Fondos de inversión	5.582.459	5.111.662	84.710.909	56.497.686
Valores con respaldo hipotecario	—	—	1.945.261.143	1.530.842.706
Bonos emitidos por organismos municipales	—	—	14.304.040	12.931.828
Préstamos a plazo	16.707.777	42.984.223	256.097.534	253.734.800
Bonos del Tesoro	—	—	1.058.755	—
Acuerdos de recompra	6.000.000	16.000.000	—	82.500.000
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	2.803.694	7.236.409
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	217.434	5.924.937	12.353.420	39.661.388
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	—	—	—	3.617.045
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	—	—	6.755	6.683
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	—	—	571.064	—
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	—	—	466.687	—
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	448.764.487	560.976.422	8.261.413.967	4.649.819.191
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	(3.399.406)	(4.577.032)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(6.113.268)	(22.583.571)	(22.423.068)	(78.113.648)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	—	—	(65.239)	(4.523)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	—	—	(676.837)	(764.076)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(6.113.268)	(22.583.571)	(26.564.550)	(83.459.279)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Sustainable Asia High Yield*		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	—	25.362.503	96.562.641	62.183.538
Bonos del Estado	—	4.024.917	568.856.414	506.955.192
Acuerdos de recompra	—	—	3.500.000	13.000.000
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	968.114	3.868.256
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	—	3.174.806	3.522.333
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	—	—	287.071	836.491
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	—	29.387.420	673.349.046	590.365.810
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	—	(14.055)	(1.468.957)	(2.827.620)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	—	(1.907.797)	(12.284.478)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	—	(14.055)	(3.376.754)	(15.112.098)

* La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Tactical Macro		Uncorrelated Strategies	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	—	—	—	63.149.917
Valores de renta variable	—	—	—	16.585.832
Fondos de inversión inmobiliaria	—	—	—	498.501
<i>Participatory notes</i>	—	—	69.161	161.034
Bonos del Estado	—	—	7.460.133	10.311.805
Bonos del Tesoro	42.577.838	33.319.914	101.595.244	308.758.915
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	—	—	10.026.358	19.759.075
Contratos de opciones adquiridas	6.882	294.752	15.791.376	97.381.861
<i>Swaptions</i> comprados	—	—	—	9.599
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	3.684.403	18.747.279
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	67.183	7.554.446	25.462.747
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	—	21.388	662.383	2.665.711
Plusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	—	—	—	1.981.004
Plusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	—	—	666.523	7.374.211
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	42.584.720	33.703.237	147.510.027	572.847.491
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	—	—	(7.512.293)	(13.402.670)
Contratos de opciones suscritos	(6.882)	(294.752)	(13.559.086)	(71.822.543)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	(2.427.492)	(11.482.072)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(38.504)	(296.634)	(7.988.456)	(45.926.653)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Tactical Macro		Uncorrelated Strategies	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)				
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	–	(593.788)	–
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	–	(40.930)	(96.227)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	–	–	–	(560.959)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	–	(78.677)	(2.943.689)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(39.190)	(709.851)	(1.197.807)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(45.386)	(630.576)	(32.910.573)	(147.432.620)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Equity		US Equity Premium	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	94.066.059	106.233.762	—	—
Bonos del Estado	—	—	407.883.062	634.072.321
Acuerdos de recompra	—	—	17.500.000	—
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	42.388	490.960	30.219	541.191
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	94.108.447	106.724.722	425.413.281	634.613.512
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de opciones suscritos	—	—	(3.925.235)	(13.165.220)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(685.618)	(1.588.964)	(87.972)	(8.824.034)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(685.618)	(1.588.964)	(4.013.207)	(21.989.254)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	—	—	0	0
Valores de renta variable	797.486.327	957.724.430	210.295.157	192.325.812
Fondos de inversión inmobiliaria	—	39.459.548	2.513.005	2.971.995
Préstamos a plazo	—	—	686.138	497.587
Acuerdos de recompra	30.500.000	—	8.500.000	—
Contratos de opciones adquiridas	—	—	59.940	23.868
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	—	—	620.649	961.594
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	3.753	2.592.720
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	25.963	163.005	45.844	460.982
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	—	—	—	9.764
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	828.012.290	997.346.983	222.724.486	199.844.322
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de opciones suscritos	—	—	(68.520)	(18.180)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	—	—	(131.259)	(149.241)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	—	—	(32.958)	—
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(59.660)	(1.856.005)	(247.567)	(5.681.909)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	—	—	(74.594)	(882.248)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(59.660)	(1.856.005)	(554.898)	(6.731.578)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	401.448.735	387.941.733	–	9.235.982
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	310.564.116	423.305.104
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	323.426	500.460	772.275	1.269.806
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	401.772.161	388.442.193	311.336.391	433.810.892
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(278.352)	(3.544.061)	(215.089)	(4.322.763)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(278.352)	(3.544.061)	(215.089)	(4.322.763)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Small Cap		US Small Cap Intrinsic Value	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	502.543.472	874.911.622	482.792.201	395.261.275
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	125.037	281.334	77.073	42.287
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	502.668.509	875.192.956	482.869.274	395.303.562
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(65.904)	(1.942.634)	(135.312)	(547.761)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(65.904)	(1.942.634)	(135.312)	(547.761)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Todos los saldos de efectivo se mantienen en Brown Brothers Harriman & Co. o en otras entidades aprobadas por la Sociedad, en depósitos a un día o directamente en un subdepositario. En los cuadros siguientes se refleja la exposición de la Sociedad a las entidades indicadas a través de sus posiciones en efectivo a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

	Absolute Return Multi Strategy*		Asia Responsible Transition Bond		China A-Share Equity	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 CNY	A 31 de diciembre de 2024 CNY
ANZ Bank, London	7.285	4.928	—	—	—	—
Bank of Nova Scotia, Toronto	7.285	4.928	—	—	—	—
BBH, New York	20.895	40.361	—	—	15	7
BNP Paribas, Paris	—	—	631	552	24.864	1.608
Brown Brothers Harriman & Co	122.735	101.159	79.031	77.989	347.790	196.426
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	2.396	—	—	—	—	—
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	—	4.928	—	—	—	—
Citibank, New York	7.285	4.928	—	—	—	—
DNB, Oslo	7.285	2.087	16	—	—	—
JPMorgan Chase, New York	7.285	4.928	—	1.755.367	2.342	—
Royal Bank of Canada, Toronto	7.285	4.928	915.906	—	—	—
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	7.285	4.928	—	—	—	—
Sumitomo, Tokyo	7.285	4.928	—	438	—	—
Total	204.306	183.031	995.584	1.834.346	375.011	198.041

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	China Bond*		China Equity		Climate Innovation	
	A 31 de diciembre de 2025 CNY	A 31 de diciembre de 2024 CNY	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
ANZ Bank, Hong Kong	—	—	55.729	—	—	—
BBH, New York	—	4	57	—	—	—
BNP Paribas, Paris	—	—	—	4.063.658	—	3
Brown Brothers Harriman & Co	309.388	5.465.161	7.190	290.669	425	386
Citibank, New York	—	—	144.204	34.373	—	—
JPMorgan Chase, New York	—	2.090.685	—	—	174.936	—
Sumitomo, Tokyo	—	949	—	—	—	121.437
Total	309.388	7.556.799	207.180	4.388.700	175.361	121.826

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	CLO Income		Commodities		Corporate Hybrid Bond	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 EUR	A 31 de diciembre de 2024 EUR
ANZ Bank, London	—	—	—	—	10.220.900	—
Bank of Nova Scotia, Toronto	—	—	23.013.367	—	4.921.424	—
BNP Paribas, Paris	—	—	—	—	7	2
Brown Brothers Harriman & Co	173.372	181.961	207.438	74.439	123.360	247.601
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	—	—	—	10.831.021	—	—
Citibank, New York	89.984.156	—	—	—	23.939.157	—
DNB, Oslo	—	—	—	—	46.162.319	—
HSBC Bank Plc, London	—	—	—	—	5.080.323	34.508.250
JPMorgan Chase, New York	—	6.261.172	—	—	—	10.682.574
Royal Bank of Canada, Toronto	—	—	36.721.735	969.910	—	—
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	—	7.166.576	—	—	—	67.137.912
Sumitomo, Tokyo	8.669.233	—	—	10.831.021	—	—
Total	98.826.761	13.609.709	59.942.540	22.706.391	90.447.490	112.576.339

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Developed Market FMP – 2027		EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
BBH, New York	–	–	–	–	23	1
BNP Paribas, París	–	–	–	–	1	19
Brown Brothers Harriman & Co	12.628	1.201	117.626	118.330	68.612	90.168
Citibank, London	–	–	–	–	48.183.743	–
Citibank, New York	–	–	–	1.382.896	9.590.524	–
HSBC Bank Plc, London	–	–	–	6	32	29
Royal Bank of Canada, London	–	–	–	497.918	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	3.205.853	–	1.387.769	–	–	–
Sumitomo, Tokyo	–	562.576	27.427	–	–	39.788.818
Total	3.218.481	563.777	1.532.822	1.999.150	57.842.935	39.879.035

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Bank of Nova Scotia, Toronto	850	797	282	265	1	1
BBH, New York	—	—	2	—	—	—
BNP Paribas, Paris	—	—	30	28	—	7
Brown Brothers Harriman & Co	3.019.267	5.604.954	302.586	5.899.044	28.887	388.124
Citibank, New York	—	—	31.048.929	—	—	46.451
JPMorgan Chase, New York	—	7.301.682	—	36.234.355	2.940.712	—
Nordea Bank, Oslo	—	—	—	—	8	—
Royal Bank of Canada, Toronto	17.686.631	—	—	—	—	—
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	—	—	4.475	4.036	—	—
Sumitomo, Tokyo	1.139.229	2.414	2.074.084	3.114.575	149.277	4.027.559
Total	21.845.977	12.909.847	33.430.388	45.252.303	3.118.885	4.462.142

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Emerging Markets Equity		Euro Bond		Euro Bond Absolute Return	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 EUR	A 31 de diciembre de 2024 EUR	A 31 de diciembre de 2025 EUR	A 31 de diciembre de 2024 EUR
ANZ Bank, London	—	2	—	—	—	—
BBH, New York	16	—	—	—	—	—
BNP Paribas, Paris	—	385	—	—	—	—
Brown Brothers Harriman & Co	17.379	1.100.630	761	2.081	3.135	1.559
Citibank, New York	—	—	—	—	13.913	—
DNB, Oslo	—	—	969.581	408.266	2.331.557	—
MUFG Bank, Tokyo	—	—	—	—	—	2.366
Royal Bank of Canada, Toronto	2.639.220	—	—	—	—	—
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	—	—	—	—	—	1.854.139
Sumitomo, Tokyo	—	1.788.397	—	—	—	17.809
Total	2.656.615	2.889.414	970.342	410.347	2.348.605	1.875.873

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity*		Event Driven	
	A 31 de diciembre de 2025 EUR	A 31 de diciembre de 2024 EUR	A 31 de diciembre de 2025 EUR	A 31 de diciembre de 2024 EUR	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
BBH, New York	–	–	–	122	–	–
BNP Paribas, Paris	2	3	–	53	–	–
Brown Brothers Harriman & Co	15.118	27.706	36.201	2.695	135.313	54.370
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	–	596.165	–	–	–	–
Citibank, New York	–	–	–	–	49.689.052	–
DNB, Oslo	–	16.981.008	–	151	–	–
HSBC Bank Plc, London	–	–	–	400	2.271	–
JPMorgan Chase, New York	322.350	351.898	–	–	–	4.743.085
Royal Bank of Canada, London	–	–	–	–	–	9
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	15.998.010	–	–	1.331.940	9	2.048
Sumitomo, Tokyo	–	–	–	–	–	19.810.670
Total	16.335.480	17.956.780	36.201	1.335.361	49.826.645	24.610.182

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024*		Global Equity Megatrends	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
ANZ Bank, Hong Kong	95.169	139.462	–	–	–	–
ANZ Bank, London	2.041.391	–	–	–	–	25.010.275
Bank of Nova Scotia, Toronto	51.980	1.998.577	–	–	–	23
BBH, New York	2.967	13.123	–	–	6	–
BNP Paribas, Paris	3.721	3.679	–	–	–	3
Brown Brothers Harriman & Co	72.218	78.522	–	48.338	71.330	57.490
Citibank, New York	–	–	–	–	22.540.058	–
DNB, Oslo	26.423	119	–	–	–	–
HSBC Bank Plc, London	232.186	1.421.218	–	–	–	259
MUFG Bank, Tokyo	25.450	6.499	–	–	–	–
Nordea Bank, Oslo	37	–	–	–	–	–
Sumitomo, Tokyo	259.697	1.080.597	–	–	–	–
Total	2.811.239	4.741.796	–	48.338	22.611.394	25.068.050

* La Cartera se liquidó el 28 de junio de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield Engagement		Global Investment Grade Credit	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Bank of Nova Scotia, Toronto	803	753	—	—	1.461.838	79
Barclays Bank, London	—	125.848	—	—	—	—
BNP Paribas, Paris	—	—	1.256	1.099	—	—
Brown Brothers Harriman & Co	14.963	54.131	16.933	24.526	23.709	17.976
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	—	—	—	125.886	—	—
Citibank, London	—	1.543.247	—	—	744.821	—
DNB, Oslo	1.496.830	—	—	181.938	346.531	—
HSBC Bank Plc, London	1.478.699	—	—	—	—	—
Royal Bank of Canada, Toronto	—	—	5.348.038	—	—	—
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	—	—	—	—	—	1.098.449
Sumitomo, Tokyo	9.527.962	4.915.709	2.428.153	6.653.705	3.262.018	3.890.761
Total	12.519.257	6.639.688	7.794.380	6.987.154	5.838.917	5.007.265

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Opportunistic Bond		Global Real Estate Securities*		Global Sustainable Equity**	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
ANZ Bank, Hong Kong	12.395	1.638.135	—	—	—	—
ANZ Bank, London	1.257.381	—	—	1.014.234	—	1.156.289
Bank of Nova Scotia, Toronto	63.273	13.033	—	1.014.234	—	—
BBH, New York	3.275	—	—	6.508.541	—	15
BNP Paribas, Paris	950	2.722	—	32	—	931
Brown Brothers Harriman & Co	251.630	246.260	—	13.744	27.534	4.328
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	—	—	—	1.014.234	—	—
Citibank, New York	—	—	—	1.014.234	—	—
DNB, Oslo	—	—	—	—	—	97
HSBC Bank Plc, London	—	383.299	—	—	—	—
JPMorgan Chase, New York	—	—	—	1.014.234	—	—
MUFG Bank, Tokyo	—	11.663	—	—	—	—
Royal Bank of Canada, London	147.447	—	—	1.014.234	—	312
Royal Bank of Canada, Toronto	—	1.885.167	—	—	—	—
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	295.366	5.412	—	1.014.234	—	154
Sumitomo, Tokyo	10.186	1.103.802	—	1.014.234	—	—
Total	2.041.903	5.289.493	—	14.636.189	27.534	1.162.126

* La Cartera se liquidó el 30 de diciembre de 2024.

** La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Value		High Yield Bond		InnovAsia*	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	2	3	—	—	—	—
ANZ Bank, London	15	—	—	—	—	—
ANZ Bank, New York	—	—	10.721.161	—	—	—
Bank of Nova Scotia, Toronto	3	564	—	—	—	—
BBH, New York	2	210	—	—	—	—
BNP Paribas, Paris	—	310	—	—	—	—
Brown Brothers Harriman & Co	4.357	2.745	31.901	36.448	67.258	736
Citibank, London	3	—	—	—	—	—
Citibank, New York	255.027	814.586	—	—	—	—
DNB, Oslo	—	5	—	—	—	—
HSBC Bank Plc, London	1.586	1.401	404.012	364.849	—	—
JPMorgan Chase, New York	—	—	—	—	—	476.751
Nordea Bank, Oslo	5	—	—	—	—	—
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	—	442	4	—	—	—
Sumitomo, Tokyo	—	—	—	10.878.610	—	—
Total	261.000	820.266	11.157.078	11.279.907	67.258	477.487

* La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Japan Equity Engagement		Macro Opportunities FX*		Next Generation Connectivity	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	JPY	JPY	EUR	EUR	USD	USD
ANZ Bank, New York	—	—	—	—	24.853.887	—
Brown Brothers Harriman & Co	183.623	4.466	—	35.694	96.536	136.251
MUFG Bank, Tokyo	—	92.225.599	—	—	—	—
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	—	—	—	—	—	7
Sumitomo, Tokyo	948.188.087	—	—	—	—	36.869.131
Total	948.371.710	92.230.065	—	35.694	24.950.423	37.005.389

* La Cartera se liquidó el 8 de febrero de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy		Short Duration Emerging Market Debt	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
ANZ Bank, London	—	—	—	—	13.337.287	—
Bank of Nova Scotia, Toronto	—	2.085.407	—	—	—	—
BNP Paribas, Paris	—	—	—	9	—	—
Brown Brothers Harriman & Co	7.292	8.820	26.966	8.717	45.563	48.636
Citibank, London	—	—	—	—	9.789.186	—
Citibank, New York	—	—	—	3.098.207	—	—
HSBC Bank Plc, Hong Kong	—	33	—	—	—	—
JPMorgan Chase, New York	—	—	—	—	—	17.771.653
Royal Bank of Canada, Toronto	2.432.299	—	—	—	—	—
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	—	—	—	—	238	215
Sumitomo, Tokyo	—	356	11.173.272	—	4	3.596.557
Total	2.439.591	2.094.616	11.200.238	3.106.933	23.172.278	21.417.061

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Short Duration Euro Bond		Short Duration High Yield Engagement		Strategic Income	
	A 31 de diciembre de 2025 EUR	A 31 de diciembre de 2024 EUR	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
ANZ Bank, Hong Kong	—	—	—	—	129	160
ANZ Bank, London	—	—	—	—	24.386.322	—
Bank of Nova Scotia, Toronto	—	—	—	—	2.194.975	—
Barclays Bank, London	—	7.946	—	—	—	—
BBH, New York	—	—	491	—	2.257.808	—
BNP Paribas, Paris	2	2	—	410	4.998	1.881.556
Brown Brothers Harriman & Co	35.186	166.294	7.055	38.098	270.595	201.794
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	—	—	—	—	—	5.024.685
Citibank, London	—	79.261.898	—	—	—	—
Citibank, New York	96.924	—	—	—	—	—
DNB, Oslo	—	—	—	—	6.013.066	2.910.448
HSBC Bank Plc, London	—	—	—	—	6.965.520	—
JPMorgan Chase, New York	—	105.809	—	—	—	139.343.873
MUFG Bank, Tokyo	—	—	—	9	—	6.114.876
Nordea Bank, Oslo	—	—	—	—	5.737	—
Royal Bank of Canada, Toronto	—	—	—	2.678.476	—	344.808
Sumitomo, Tokyo	34.138.255	—	2.376.951	29.511	32.876.382	—
Total	34.270.367	79.541.949	2.384.497	2.746.504	74.975.532	155.822.200

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Sustainable Asia High Yield*		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency		Tactical Macro	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	—	—	—	—	4.469.067	—
Bank of Nova Scotia, Toronto	—	—	2.158.174	—	—	—
Barclays Bank, London	—	—	—	—	1.656	1.493
BNP Paribas, Paris	—	—	—	—	598	157
Brown Brothers Harriman & Co	75.417	2.230	10.317	21.527	28.541	11.882
Citibank, New York	—	—	—	—	—	2.520.798
DNB, Oslo	—	—	—	—	1.284	—
HSBC Bank Plc, London	—	—	69.271	—	—	—
Nordea Bank, Oslo	—	—	—	—	4	—
Royal Bank of Canada, London	—	—	—	—	—	1.049
Royal Bank of Canada, Toronto	—	2.027.907	—	—	5.194.329	—
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	—	—	—	4.390.051	—	—
Sumitomo, Tokyo	—	2.064	6.834.726	2.636.882	—	268.796
Total	75.417	2.032.201	9.072.488	7.048.460	9.695.479	2.804.175

* La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Uncorrelated Strategies		US Equity		US Equity Premium	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
ANZ Bank, Hong Kong	350.495	4.700	—	—	—	—
ANZ Bank, London	2.074.078	20.872.745	—	—	13.088.723	—
ANZ Bank, New York	281.221	—	—	—	—	—
Bank of Nova Scotia, Toronto	5.660.339	4.013.679	—	—	—	—
Barclays Bank, London	414.507	1.639	—	—	—	—
BBH, New York	16.940.474	3.901.530	—	—	154	—
BNP Paribas, Paris	1.767.793	3.719.488	—	—	—	142
Brown Brothers Harriman & Co	2.144.546	2.445.901	1.217	5.649	51.655	144.634
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	185.017	252.773	—	—	—	—
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	—	237.468	—	—	—	—
Citibank, London	420.921	168.225	—	—	—	—
Citibank, New York	47.962.775	8.723.181	470.314	—	—	—
DNB, Oslo	1.572.578	629.705	—	—	—	—
HSBC Bank Plc, Hong Kong	—	314.809	—	—	—	—
HSBC Bank Plc, London	956.293	1.649.120	—	—	—	—
JPMorgan Chase, New York	3.893.513	68.667.672	—	—	—	—
MUFG Bank, Tokyo	912	129.218	—	—	—	—
Nordea Bank, Oslo	253.965	—	498	—	—	—
Royal Bank of Canada, London	134.582	—	—	—	—	—
Royal Bank of Canada, Toronto	26.939.826	9.683.107	—	—	—	44.380.614
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	1.693.185	1.156.779	—	2.208.091	—	—
Sumitomo, Tokyo	39.823.283	21.677.338	—	—	6	—
Total	153.470.303	148.249.077	472.029	2.213.740	13.140.538	44.525.390

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	US Large Cap Value		US Long Short Equity		US Multi Cap Opportunities	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	—	—	—	—	—	5
ANZ Bank, London	—	—	—	—	4	—
Barclays Bank, London	—	1	—	—	—	—
BBH, New York	—	—	4	—	11	—
BNP Paribas, Paris	—	—	13	14	—	10
Brown Brothers Harriman & Co	37.557	117.745	6.174	69.771	4.850	—
Citibank, New York	—	—	2.338.248	—	—	—
JPMorgan Chase, New York	—	17.922.866	—	—	—	—
Royal Bank of Canada, Toronto	8.677.799	—	—	10.686.883	—	—
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	—	—	4	—	—	—
Sumitomo, Tokyo	—	6	—	15.825.301	2.254.529	806.590
Total	8.715.356	18.040.618	2.344.443	26.581.969	2.259.394	806.605

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	US Real Estate Securities		US Small Cap		US Small Cap Intrinsic Value	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
ANZ Bank, Hong Kong	873	—	2	—	—	—
ANZ Bank, London	—	787	—	—	—	—
Bank of Nova Scotia, Toronto	—	—	13.328	12.491	—	—
BBH, New York	3	1	—	—	—	—
BNP Paribas, Paris	—	2	—	—	—	—
Brown Brothers Harriman & Co	16.488	29.979	22.917	55.123	33.780	38.777
Citibank, New York	5.211.655	—	—	—	6.421.199	—
DNB, Oslo	—	5	—	2	—	—
HSBC Bank Plc, London	1	1	32.522	29.317	—	—
JPMorgan Chase, New York	—	—	11.311.930	—	—	5.989.527
Royal Bank of Canada, London	—	—	—	3	—	—
Sumitomo, Tokyo	13	8.930.292	2	12.476.865	—	—
Total	5.229.033	8.961.067	11.380.701	12.573.801	6.454.979	6.028.304

De conformidad con la directriz del Banco Central de Irlanda (el «BCI») titulada «*Umbrella Funds – Cash Accounts Holding Subscription, Redemption and Dividend Monies*», que se publicó en marzo de 2016, una o varias cuentas de efectivo de la Sociedad están siendo operadas por el Agente administrativo, por cuenta de la Sociedad, con arreglo a los requisitos del BCI. La función de dichas cuentas de efectivo de la Sociedad es la de mantener los importes de suscripción no tramitados que se reciben de los inversores, los fondos para los reembolsos a los inversores u otras cantidades que se adeuden a estos. A fecha de 31 de diciembre de 2025, dichas cuentas de efectivo tenían un saldo de 21.143.835 USD (31 de diciembre de 2024: 12.185.928 USD). Cualquier saldo de estas cuentas de efectivo al cierre del ejercicio fiscal está reflejado en los balances agregados de la Compañía.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

4. DESCUBIERTO BANCARIO

A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, todos los saldos por descubiertos bancarios que se reflejan en el Balance se mantienen con Brown Brothers Harriman & Co.

5. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de la Sociedad comprende 500.000.040.000 acciones sin valor nominal, de las que 40.000 son Acciones de fundadores sin valor nominal y 500.000.000.000 son acciones de participación sin valor nominal. El Consejo de administración está facultado para emitir un máximo de 500.000.000.000 acciones sin valor nominal de la Sociedad con arreglo a las condiciones que estime oportunas.

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable por su capacidad para emitir y reembolsar acciones previa solicitud. El capital social de la Sociedad se divide en distintas series de acciones, y cada una de dichas series representa una cartera de activos de inversión diferente. Las Carteras gestionan el capital de conformidad con el Reglamento sobre OICVM y con los objetivos y políticas de inversión correspondientes a cada Cartera que se detallan en este Folleto y en el correspondiente Suplemento. Las Carteras no están sujetas a requisitos de capital impuestos desde el exterior. A pesar de que las Carteras invierten en valores mobiliarios y otros activos financieros líquidos, la Gestora también emplea un proceso de supervisión del riesgo de liquidez adecuado, que tiene en cuenta las operaciones de gestión eficiente utilizadas por las Carteras, con el fin de que cada una de ellas pueda cumplir sus términos y condiciones de reembolso establecidos.

Para mitigar posibles riesgos de liquidez, la Gestora adapta sus controles a diferentes estrategias de inversión, condiciones de liquidez y comportamientos históricos de los clientes. Durante su proceso de supervisión del riesgo la Gestora puede emplear diversas pruebas de liquidez, cuyos resultados pueden dar lugar a varias soluciones posibles, entre las que se incluyen el ajuste de la composición de activos, el uso de líneas de crédito o descubiertos aplicables o la adopción de otras medidas adecuadas para mantener un nivel aceptable de liquidez. Los acuerdos concretos de todas las Carteras serán revisados por el equipo de riesgo de la Gestora, los gestores de la Cartera correspondiente, el director de inversiones de la Gestora, así como el consejo de administración de la Gestora y los Consejeros. El equipo de riesgo de la Gestora somete las Carteras a pruebas de estrés periódicamente en el contexto de la composición de la cartera y de unas condiciones de mercado reales/potenciales. Se prueban escenarios de estrés con diferentes niveles de reembolso hipotéticos y se evalúa la capacidad de las Carteras para hacer frente en cada caso a las solicitudes de reembolso de forma ordenada. En caso de que el análisis concluya que alguna de las Carteras mantiene bajos índices de cobertura de liquidez, el equipo de riesgo de la Gestora y el equipo de la cartera debaten y emprenden acciones para valorar estos riesgos y determinar la mejor forma de mitigarlos. Además, se supervisan los informes diarios de reservas de liquidez para determinar el riesgo de liquidez de cada Cartera y se vigilan los factores de liquidez del mercado con el fin de detectar posibles anomalías en este sentido.

A 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 había 2 Acciones de fundadores en circulación. Las Acciones de fundadores facultan a sus titulares para asistir y votar en las juntas generales de Accionistas de la Sociedad, pero no les otorgan derecho alguno a participar en los beneficios o en los activos de la Sociedad, salvo en el caso de la devolución del capital tras una liquidación. Las Acciones de participación facultan a sus titulares para asistir y votar en las juntas generales de la Sociedad, así como para participar en los beneficios y activos de la misma.

Los Accionistas fundadores son los siguientes:

Nombre del Accionista	Participación nominal
MFD Secretaries Limited	1
Neuberger Berman Europe Limited	1

Las suscripciones mínimas y los límites de reembolso de cada Cartera están recogidos en el Folleto de la Sociedad.

El capital de las Carteras está representado por el patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables. El importe del patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables puede variar de forma significativa con periodicidad diaria o mensual, ya que las Carteras están sujetas a suscripciones y reembolsos diarios o mensuales a criterio de los accionistas.

Los objetivos de las carteras para la gestión del capital son:

- destinar el capital a inversiones que permiten alcanzar los objetivos de inversión, las políticas de inversión, la exposición de riesgo y la rentabilidad prevista que se indican en su Folleto;
- obtener rentabilidad al tiempo que preserva el capital mediante las estrategias de inversión indicadas en su Folleto;
- mantener una liquidez suficiente para atender los gastos de las Carteras y las solicitudes de reintegro a medida que se producen; y
- mantener un tamaño suficiente para que el funcionamiento de las Carteras sea rentable.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Variaciones del número de Acciones de participación reembolsables durante el ejercicio:

Asia Responsible Transition Bond

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD	Clase de acumulación I4 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto (mensual) X USD	Clase de acumulación X USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.908	68.443	4.800	28.740	8.249	1.000	2.800	17.761	1.000	2.193
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.025	277	–	2.625	–	–	770	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.025)	(25.928)	(4.800)	(6.484)	–	–	(470)	(1.333)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.908	42.792	–	24.881	8.249	1.000	3.100	16.428	1.000	2.193
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	33.329	103.056	16.174	29.051	8.249	1.000	1.000	33.392	1.000	2.193
Acciones de participación reembolsables emitidas	332	283	–	–	–	–	1.800	3.368	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(23.753)	(34.896)	(11.374)	(311)	–	–	–	(18.999)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.908	68.443	4.800	28.740	8.249	1.000	2.800	17.761	1.000	2.193

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Asia Responsible Transition Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.364.038
Acciones de participación reembolsables emitidas	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.364.038
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.739.751
Acciones de participación reembolsables emitidas	848.201
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.223.914)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.364.038

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China A-Share Equity

	Clase de acumulación I CNY	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de reparto sin cobertura I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.461	1.000	250.091
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.461	1.000	250.091
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.461	2.934	250.091
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.934)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.461	1.000	250.091

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Bond**

	Clase de reparto (mensual) A CNY*	Clase de reparto I CNY*	Clase de acumulación Z CNY*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación sin cobertura Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.993	2.348	1.218	—	28.863	67.921	1.120.613	384.011
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	—	—	—	163	—	—	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.993)	(2.348)	(1.218)	—	(29.026)	(67.921)	(1.120.613)	(384.011)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.993	2.348	1.832	2.176	51.347	290.549	4.818.803	1.208.309
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	—	—	—	22.025	1	—	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	—	(614)	(2.176)	(44.509)	(222.629)	(3.698.190)	(824.298)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.993	2.348	1.218	—	28.863	67.921	1.120.613	384.011

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Equity

	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto A GBP*	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.400	49.963	46.431	891	–	32.900	670.595	48.558	3.253.290	1.320.698
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(541)	(36.129)	–	–	(2.844)	(94.044)	(1.502)	(1.265.588)	(766.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.400	49.422	10.302	891	–	30.056	576.551	47.056	1.987.702	554.698
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	18.100	54.033	50.117	891	1.270	64.463	837.894	48.558	5.553.171	1.562.496
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	30.277
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(13.700)	(4.070)	(3.686)	–	(1.270)	(31.563)	(167.299)	–	(2.299.881)	(272.075)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.400	49.963	46.431	891	–	32.900	670.595	48.558	3.253.290	1.320.698

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.296	809.608	16.176
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(39.271)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.296	770.337	16.176
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.356	1.131.486	16.176
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(60)	(321.878)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.296	809.608	16.176

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Climate Innovation

	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación 15 USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	1.000	1.000	300.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	1.000	1.000	300.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	1.000	1.000	300.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	1.000	1.000	300.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

CLO Income

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación X EUR*	Clase de reparto X EUR*	Clase de reparto I GBP*	Clase de acumulación Z GBP	Clase de reparto I JPY*	Clase de reparto sin cobertura I JPY*	Clase de acumulación I SEK
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	29.566	3.456.047	1.513.226	2.955.806	76.500	–	1.631	1.161.183	10.151.961	117.761
Acciones de participación reembolsables emitidas	543.884	5.032.815	750.141	2.199.363	2.176.680	1.235.960	896	1.054.006	3.551.449	251.729
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(32.474)	(3.353.819)	(549.802)	(101.601)	(1.720.747)	(50.009)	–	–	(543.797)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	540.976	5.135.043	1.713.565	5.053.568	532.433	1.185.951	2.527	2.215.189	13.159.613	369.490
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.824	2.590.103	1.198.295	–	–	–	4.854	–	–	244.064
Acciones de participación reembolsables emitidas	26.742	3.494.540	314.931	2.955.806	76.500	–	3.262	1.181.417	10.151.961	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(2.628.596)	–	–	–	–	(6.485)	(20.234)	–	(126.303)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	29.566	3.456.047	1.513.226	2.955.806	76.500	–	1.631	1.161.183	10.151.961	117.761

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

CLO Income (cont.)

	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de reparto I5 USD	Clase de acumulación LA USD*	Clase de acumulación LI USD*	Clase de acumulación LM USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	281.981	—	31.545.127	3.462.224	15.832.095	6.000.000	10.047.726	—	—	—
Acciones de participación reembolsables emitidas	585.296	42.462	32.160.344	6.051.223	15.546.249	1.161.855	4.179.886	1.000	1.000	1.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(132.545)	—	(12.851.688)	(563.860)	(15.875.534)	(1.500.000)	(13.760.673)	—	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	734.732	42.462	50.853.783	8.949.587	15.502.810	5.661.855	466.939	1.000	1.000	1.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.544	—	4.327.521	251.228	4.216.396	—	3.345.732	—	—	—
Acciones de participación reembolsables emitidas	341.025	—	27.883.091	3.469.742	13.464.699	6.000.000	10.955.995	—	—	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(62.588)	—	(665.485)	(258.746)	(1.849.000)	—	(4.254.001)	—	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	281.981	—	31.545.127	3.462.224	15.832.095	6.000.000	10.047.726	—	—	—

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

CLO Income (cont.)

	Clase de acumulación U USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	96.297	390.632
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.605	21.161
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(499)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	105.902	411.294
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	—	51.167
Acciones de participación reembolsables emitidas	96.297	346.165
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(6.700)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	96.297	390.632

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Commodities

	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura A HKD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	4.950.587	2.363	2.221.662	–	2.376.385	2.383	–	156.898	157.151
Acciones de participación reembolsables emitidas	228.237	918.898	1.448.078	5.347.229	145.444	2.555.956	97.359	151.300	856.556	221.105
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(9.975)	(2.992.849)	(298.383)	(690.376)	(35.977)	(1.268.177)	(17.975)	–	(62.051)	(186.717)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	218.262	2.876.636	1.152.058	6.878.515	109.467	3.664.164	81.767	151.300	951.403	191.539
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	4.588.391	–	–	–	3.444.743	–	–	126.701	166.638
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.018.285	2.363	2.223.946	–	1.846.508	2.383	–	114.673	102.747
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.656.089)	–	(2.284)	–	(2.914.866)	–	–	(84.476)	(112.234)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	4.950.587	2.363	2.221.662	–	2.376.385	2.383	–	156.898	157.151

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Commodities (cont.)

	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	2.940.258	69.707	273.589
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.164.239	7.784.487	54.881	53.387
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(50.833)	(1.948.782)	(58.916)	(74.290)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.114.406	8.775.963	65.672	252.686
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	6.069.791	46.258	229.100
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.000	2.656.009	64.870	89.771
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(5.785.542)	(41.421)	(45.282)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	2.940.258	69.707	273.589

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto A CHF*	Clase de acumulación I CHF*	Clase de acumulación I3 CHF*	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto P CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY*	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.098.778	453.917	–	1.562.770	374.607	2.953.837	–	8.678.894	18.570.512	63.938.712
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.280.671	182.483	283.009	–	773.594	1.163.319	2.136	4.705.134	12.675.724	27.434.493
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(268.615)	(51.905)	–	–	(527.164)	(338.187)	–	(1.592.843)	(6.075.186)	(14.742.810)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.110.834	584.495	283.009	1.562.770	621.037	3.778.969	2.136	11.791.185	25.171.050	76.630.395
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	635.236	–	–	–	465.567	181.104	–	4.860.824	13.482.192	72.062.741
Acciones de participación reembolsables emitidas	643.814	471.943	–	1.562.770	149.235	3.004.238	–	4.427.648	8.081.385	18.838.120
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(180.272)	(18.026)	–	–	(240.195)	(231.505)	–	(609.578)	(2.993.065)	(26.962.149)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.098.778	453.917	–	1.562.770	374.607	2.953.837	–	8.678.894	18.570.512	63.938.712

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto (mensual) I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de reparto P EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	24.110.520	—	20.419.844	6.164.677	8.411.484	10.288.432	1.231.934	663.188	817.433	1.498.535
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.773.242	100.358	5.549.759	1.631.498	7.963.697	—	592.177	297.205	251.009	29.800
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(8.023.816)	—	(16.080.889)	(1.445.436)	(2.579.367)	(3.518.649)	(238.199)	(122.772)	(144.545)	(1.161.630)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	23.859.946	100.358	9.888.714	6.350.739	13.795.814	6.769.783	1.585.912	837.621	923.897	366.705
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	16.771.460	—	23.411.797	6.380.279	404.222	9.172.685	955.524	428.286	848.185	2.046.019
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.576.612	—	13.419.808	118.000	8.244.426	1.530.223	543.533	287.564	199.920	140.170
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.237.552)	—	(16.411.761)	(333.602)	(237.164)	(414.476)	(267.123)	(52.662)	(230.672)	(687.654)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	24.110.520	—	20.419.844	6.164.677	8.411.484	10.288.432	1.231.934	663.188	817.433	1.498.535

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto (mensual) I2 GBP*	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto P GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	308.746	–	221.855	21.905	310.414	386.496	–	407.221	7.792.382
Acciones de participación reembolsables emitidas	10.000	167.797	2.220	530	190.653	87.076	315.377	87.327.134	348.116	16.004.549
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(143.069)	–	(85.177)	(472)	(74.728)	(87.826)	(2.878.288)	(57.993)	(3.272.778)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	10.000	333.474	2.220	137.208	212.086	322.762	614.047	84.448.846	697.344	20.524.153
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	197.433	–	153.108	2.504	146.164	739.736	–	107.086	5.799.369
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	235.047	–	117.790	19.936	260.549	128.403	–	374.341	3.788.115
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(123.734)	–	(49.043)	(535)	(96.299)	(481.643)	–	(74.206)	(1.795.102)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	308.746	–	221.855	21.905	310.414	386.496	–	407.221	7.792.382

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto (mensual) I USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto (mensual) I2 USD*	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.863.566	5.455	201.422	105.127	6.544.065	1.223.533	–	1.066.425	3.238.053	899.402
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.221.551	34.796	–	2.170.473	7.270.203	37.362	1.093.400	2.447.951	3.924.964	195.850
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.067.783)	(9.950)	(58.207)	(161.380)	(2.632.240)	(90.366)	–	(215.081)	(2.418.273)	(117.173)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.017.334	30.301	143.215	2.114.220	11.182.028	1.170.529	1.093.400	3.299.295	4.744.744	978.079
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.026.220	7.910	325.651	–	3.486.228	108.827	–	466.092	499.424	688.527
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.764.763	6.726	–	105.127	5.412.164	1.145.292	–	600.333	3.040.744	359.295
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(927.417)	(9.181)	(124.229)	–	(2.354.327)	(30.586)	–	–	(302.115)	(148.420)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.863.566	5.455	201.422	105.127	6.544.065	1.223.533	–	1.066.425	3.238.053	899.402

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	223.747	386.749	34.810
Acciones de participación reembolsables emitidas	29.962	5.500	330
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(22.056)	(207.834)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	231.653	184.415	35.140
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	237.937	634.499	33.730
Acciones de participación reembolsables emitidas	39.091	6.935	1.080
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(53.281)	(254.685)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	223.747	386.749	34.810

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Developed Market FMP – 2027

	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación X USD	Clase de reparto X USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	67.923	29.700	6.172.336	2.127.643	94.000	208.269	3.086.563	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(776.613)	(498.951)	–	(69.732)	(512.090)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	67.923	29.700	5.395.723	1.628.692	94.000	138.537	2.574.473	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	67.923	29.700	6.693.273	2.598.732	94.000	208.269	3.452.985	84.042
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(520.937)	(471.089)	–	–	(366.422)	(84.042)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	67.923	29.700	6.172.336	2.127.643	94.000	208.269	3.086.563	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.843.979	5.301	4.481	25.131	57.585	83.355	4.888.452	787	20.312	103.691
Acciones de participación reembolsables emitidas	303.350	11.615	13	8.370	2.662	6.855	36.000	79	15.366	59.160
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(100.470)	(262)	–	(3.579)	(4.009)	(7.327)	(95.000)	–	(6.388)	(15.302)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.046.859	16.654	4.494	29.922	56.238	82.883	4.829.452	866	29.290	147.549
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.247.420	7.351	26.662	22.707	55.135	68.096	4.068.252	787	22.966	93.211
Acciones de participación reembolsables emitidas	605.059	722	11	4.010	7.685	22.401	975.000	–	113	39.712
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(8.500)	(2.772)	(22.192)	(1.586)	(5.235)	(7.142)	(154.800)	–	(2.767)	(29.232)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.843.979	5.301	4.481	25.131	57.585	83.355	4.888.452	787	20.312	103.691

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	480.322	58.041	1.022.141	254.551	40.000	74.547	71.647
Acciones de participación reembolsables emitidas	93.889	–	58.639	–	–	5.241	156
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(135.480)	(23.049)	(612.857)	–	–	(42.545)	(9.254)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	438.731	34.992	467.923	254.551	40.000	37.243	62.549
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	387.016	67.573	1.309.085	263.449	40.000	86.812	95.622
Acciones de participación reembolsables emitidas	196.210	–	661.208	–	–	35.055	366
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(102.904)	(9.532)	(948.152)	(8.898)	–	(47.320)	(24.341)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	480.322	58.041	1.022.141	254.551	40.000	74.547	71.647

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de acumulación I2 CAD*	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	77.704	2.251	—	4.300.000	9.715.020	1.726.973	988.457	4.091.574	9.827.475	1.751.009
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.184	—	87.391	—	1.445.992	359.578	275.603	1.128.583	8.992.648	563.733
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(30.369)	(380)	—	—	(1.240.924)	(551.350)	(521.048)	(1.404.533)	(3.435.198)	(780.070)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	48.519	1.871	87.391	4.300.000	9.920.088	1.535.201	743.012	3.815.624	15.384.925	1.534.672
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	274.683	2.792.223	—	4.300.000	15.883.806	2.976.879	1.205.704	4.859.022	7.808.562	1.775.261
Acciones de participación reembolsables emitidas	143.499	82.843	—	—	1.548.740	337.013	20.943	880.882	4.563.815	2.648.901
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(340.478)	(2.872.815)	—	—	(7.717.526)	(1.586.919)	(238.190)	(1.648.330)	(2.544.902)	(2.673.153)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	77.704	2.251	—	4.300.000	9.715.020	1.726.973	988.457	4.091.574	9.827.475	1.751.009

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación Z EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	21.592.874	2.324.258	4.884.177	6.736.617	10.247.793	5.565.457	48.759	15.856	1.212.094	71.279
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.160.574	1.439.864	1.003.253	703.105	1.965.196	1.554.849	—	5.002	331.684	14.353
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.125.452)	(445.210)	(20.330)	(2.476.390)	(739.944)	(144.706)	(2.701)	(5.762)	(218.306)	(59.412)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	24.627.996	3.318.912	5.867.100	4.963.332	11.473.045	6.975.600	46.058	15.096	1.325.472	26.220
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	25.544.490	5.223.565	4.936.081	7.005.689	3.967.815	8.129.156	53.626	21.845	1.178.285	59.505
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.202.795	438.129	76.237	3.450.715	6.465.289	4.019.888	—	2	115.583	11.774
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.154.411)	(3.337.436)	(128.141)	(3.719.787)	(185.311)	(6.583.587)	(4.867)	(5.991)	(81.774)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	21.592.874	2.324.258	4.884.177	6.736.617	10.247.793	5.565.457	48.759	15.856	1.212.094	71.279

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación A SEK	Clase de acumulación I2 SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	483.743	120.137	693.504	1.365.106	259.418	502.113	1.777.545	1.078.712	622.356	3.394.597
Acciones de participación reembolsables emitidas	344.757	20.728	26.494	6.349.560	300.374	3.583.688	250.496	5.353.780	62.023	14.442.197
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(403.928)	(107.573)	(203.287)	(1.063.142)	(241.849)	(1.311.243)	–	(3.765.769)	(351.707)	(9.813.484)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	424.572	33.292	516.711	6.651.524	317.943	2.774.558	2.028.041	2.666.723	332.672	8.023.310
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.327.743	141.113	5.486.177	1.881.397	650.333	198.997	2.000.000	6.177.940	774.453	1.394.522
Acciones de participación reembolsables emitidas	206.678	56.936	236.547	136.141	210.132	558.207	–	1.162.299	86.507	5.497.829
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.050.678)	(77.912)	(5.029.220)	(652.432)	(601.047)	(255.091)	(222.455)	(6.261.527)	(238.604)	(3.497.754)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	483.743	120.137	693.504	1.365.106	259.418	502.113	1.777.545	1.078.712	622.356	3.394.597

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I3 USD	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	18.396.757	8.916.871	113.341	880.168	45.800.973	9.320.232	19.353.228	3.153.278	10.739.583	2.225.717
Acciones de participación reembolsables emitidas	11.913.241	2.368.915	48.619	—	20.043.992	1.810.416	4.435.410	489.787	92.220	668.576
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(10.012.641)	(1.838.076)	(3.782)	(149.042)	(16.224.249)	(422.840)	(3.054.460)	(1.243.853)	(339.994)	(889.014)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	20.297.357	9.447.710	158.178	731.126	49.620.716	10.707.808	20.734.178	2.399.212	10.491.809	2.005.279
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	19.219.288	9.486.132	45.109	1.051.348	41.677.438	8.826.700	22.930.739	2.418.325	10.754.897	1.746.810
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.684.919	2.899.898	71.638	—	21.466.698	913.290	5.396.280	1.718.845	207.244	1.027.616
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(9.507.450)	(3.469.159)	(3.406)	(171.180)	(17.343.163)	(419.758)	(8.973.791)	(983.892)	(222.558)	(548.709)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	18.396.757	8.916.871	113.341	880.168	45.800.973	9.320.232	19.353.228	3.153.278	10.739.583	2.225.717

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	643.306	5.863.636	15.473.224	5.319
Acciones de participación reembolsables emitidas	89.036	462.933	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(140.323)	(2.012.241)	–	(207)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	592.019	4.314.328	15.473.224	5.112
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	536.735	6.086.666	12.069.574	9.753
Acciones de participación reembolsables emitidas	232.341	286.578	3.403.650	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(125.770)	(509.608)	–	(4.434)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	643.306	5.863.636	15.473.224	5.319

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD*	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	286.107	23.274	—	58.618	1.494	6.089.232	225.930	67.106	2.138.240	14.903.554
Acciones de participación reembolsables emitidas	65.446	55.492	—	118.400	6.220	518.581	25.456	27.704	336.057	732.187
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(195.020)	(49.190)	—	(92.352)	(933)	(1.252.612)	(99.010)	(17.424)	(659.865)	(1.425.044)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	156.533	29.576	—	84.666	6.781	5.355.201	152.376	77.386	1.814.432	14.210.697
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	479.029	34.644	926	144.768	8.263	6.780.513	236.350	274.687	3.468.980	15.860.488
Acciones de participación reembolsables emitidas	80.091	3.793	—	45.280	527	344.047	18.949	830.064	126.468	2.058.861
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(273.013)	(15.163)	(926)	(131.430)	(7.296)	(1.035.328)	(29.369)	(1.037.645)	(1.457.208)	(3.015.795)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	286.107	23.274	—	58.618	1.494	6.089.232	225.930	67.106	2.138.240	14.903.554

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP*	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	528.000	2.577.794	8.288.392	—	50.512	8.537.099	29.160	2.736.641	56.342	57.389
Acciones de participación reembolsables emitidas	522.000	3.165	435.194	2.564	2.316	—	2	59.821	38.464	828.187
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(165.000)	(2.577.794)	(322.003)	—	(18.223)	(8.537.099)	(6.661)	(2.796.462)	(19.159)	(732.268)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	885.000	3.165	8.401.583	2.564	34.605	—	22.501	—	75.647	153.308
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.291.690	2.575.012	7.746.250	—	43.107	7.679.529	5.447.629	3.722.197	85.203	64.900
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	2.782	798.309	—	7.805	2.885.792	1.645.672	479.828	1.070	54.214
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(763.690)	—	(256.167)	—	(400)	(2.028.222)	(7.064.141)	(1.465.384)	(29.931)	(61.725)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	528.000	2.577.794	8.288.392	—	50.512	8.537.099	29.160	2.736.641	56.342	57.389

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD*	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	752.961	1.109.113	1.738.248	47.275	—	361.516	2.514	1.361.997	16.413.717	166.975
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.281.208	1.051.588	271.397	242.459	—	504.764	31.127	622.235	2.213.359	33.477
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.797)	(539.000)	(1.271.743)	(140.571)	—	(424.296)	(7.879)	(1.142.737)	(1.447.042)	(73.399)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.031.372	1.621.701	737.902	149.163	—	441.984	25.762	841.495	17.180.034	127.053
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	769.347	1.544.950	2.846.192	57.942	902	435.137	29.051	4.532.971	20.414.165	157.014
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.609	69.667	942.284	148.988	—	559.036	6.549	392.961	2.158.043	27.361
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(18.995)	(505.504)	(2.050.228)	(159.655)	(902)	(632.657)	(33.086)	(3.563.935)	(6.158.491)	(17.400)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	752.961	1.109.113	1.738.248	47.275	—	361.516	2.514	1.361.997	16.413.717	166.975

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Y USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de acumulación B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR*	Clase de acumulación C2 ZAR*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.792.434	1.581	10.499.833	369.646	14.179.650	18.828.884	802.604	50.483	—	—
Acciones de participación reembolsables emitidas	232.078	—	1.384.715	37.707	—	2.709.507	329.145	48.853	—	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.145.327)	—	(2.426.483)	(70.260)	—	(3.303.775)	(484.127)	(67.604)	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	879.185	1.581	9.458.065	337.093	14.179.650	18.234.616	647.622	31.732	—	—
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.614.505	1.581	11.489.702	450.200	15.025.502	17.252.142	1.261.389	94.669	1.865	1.596
Acciones de participación reembolsables emitidas	578.230	—	2.030.071	51.312	—	1.731.449	353.380	38.717	113	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(400.301)	—	(3.019.940)	(131.866)	(845.852)	(154.707)	(812.165)	(82.903)	(1.978)	(1.596)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.792.434	1.581	10.499.833	369.646	14.179.650	18.828.884	802.604	50.483	—	—

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	435.167	1.017	12.742.807	244.818
Acciones de participación reembolsables emitidas	664.474	41.637	1.288.718	19.522
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(295.482)	(25.126)	(2.652.895)	(86.808)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	804.159	17.528	11.378.630	177.532
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	390.469	1.815	14.096.306	364.474
Acciones de participación reembolsables emitidas	493.415	15.869	1.267.696	31.318
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(448.717)	(16.667)	(2.621.195)	(150.974)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	435.167	1.017	12.742.807	244.818

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

	Clase de reparto I3 AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.087.044	835.657	23.963.815	2.663.514	803.507	1.190.021	4.041.000	189.740	1.744.370	84.019
Acciones de participación reembolsables emitidas	59.517	491.258	4.638.838	264.045	111.280	262.185	–	–	3.497	59.634
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(34.013)	(426.967)	(2.005.445)	(270.074)	(421.544)	(343.578)	(4.038.000)	(50.802)	(1.445.138)	(43.724)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.112.548	899.948	26.597.208	2.657.485	493.243	1.108.628	3.000	138.938	302.729	99.929
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.014.761	1.037.361	22.162.212	3.178.610	1.246.486	1.234.076	4.741.000	180.172	1.763.677	52.222
Acciones de participación reembolsables emitidas	132.073	132.162	3.962.120	350.946	41.889	199.620	–	16.778	131.931	40.921
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(59.790)	(333.866)	(2.160.517)	(866.042)	(484.868)	(243.675)	(700.000)	(7.210)	(151.238)	(9.124)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.087.044	835.657	23.963.815	2.663.514	803.507	1.190.021	4.041.000	189.740	1.744.370	84.019

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación U NOK
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	494.435	18.544	27.197	507	78.913	238.512	62.596	29.000	1.876	2.285
Acciones de participación reembolsables emitidas	162.704	621	754	—	7.399	80	11.460	13.918	—	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(283.671)	(2.143)	(384)	—	(46.317)	(219.529)	(35.251)	(34.768)	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	373.468	17.022	27.567	507	39.995	19.063	38.805	8.150	1.876	2.285
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	174.419	13.085	38.665	537	1.210.149	67.448	306.710	88.659	16.888	2.285
Acciones de participación reembolsables emitidas	462.637	5.459	5.133	—	43.052	399.030	30.567	3	1.876	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(142.621)	—	(16.601)	(30)	(1.174.288)	(227.966)	(274.681)	(59.662)	(16.888)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	494.435	18.544	27.197	507	78.913	238.512	62.596	29.000	1.876	2.285

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	201.416	350.864	105.752	577.921	75.732	1.626.317	41.144	6.050.959	3.263.395	47.114
Acciones de participación reembolsables emitidas	111.176	158.956	15.715	272.199	–	425.487	725.461	1.025.831	1.918	1.741
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(114.472)	(15.449)	(1.945)	(106.402)	(10.572)	(541.749)	(87.364)	(1.691.001)	–	(27.674)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	198.120	494.371	119.522	743.718	65.160	1.510.055	679.241	5.385.789	3.265.313	21.181
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	236.965	329.995	50.374	575.323	91.052	1.519.219	46.026	5.415.546	3.262.906	79.800
Acciones de participación reembolsables emitidas	59.265	33.174	95.503	74.803	–	473.019	8.801	988.677	489	1.774
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(94.814)	(12.305)	(40.125)	(72.205)	(15.320)	(365.921)	(13.683)	(353.264)	–	(34.460)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	201.416	350.864	105.752	577.921	75.732	1.626.317	41.144	6.050.959	3.263.395	47.114

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	48.650	8.827
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.418	7.394
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(14.941)	(888)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	42.127	15.333
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	94.509	9.459
Acciones de participación reembolsables emitidas	404	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(46.263)	(632)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	48.650	8.827

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Clase de acumulación I2 AUD	Clase de acumulación I NOK	Clase de acumulación I3 NOK	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.533.722	16.700	4.119.977	2.648	–	343.431
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	658	647.887	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(2.755)	(176.384)	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.533.722	14.603	4.591.480	2.648	–	343.431
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.533.722	28.727	3.680.483	3.680	470.000	610.088
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	5.580	614.990	2.648	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(17.607)	(175.496)	(3.680)	(470.000)	(266.657)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.533.722	16.700	4.119.977	2.648	–	343.431

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
Emerging Markets Equity

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD*	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Clase de reparto I2 CAD	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	23.791	—	3.654	175.358	8.285	1.492.500	276.773	34.450	22.279	1.531
Acciones de participación reembolsables emitidas	88.691	—	55.089	232.712	—	—	14.760	25.070	11.510	2.372
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(100.995)	—	(49.871)	(108.266)	(2)	—	(262.944)	(5.577)	(20.529)	(1.347)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	11.487	—	8.872	299.804	8.283	1.492.500	28.589	53.943	13.260	2.556
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	29.260	1.575	4.517	175.274	8.285	1.492.500	78.471	40.124	22.279	38.980
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.599	—	13.171	30.715	—	—	285.639	809	—	3.561
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(15.068)	(1.575)	(14.034)	(30.631)	—	—	(87.337)	(6.483)	—	(41.010)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	23.791	—	3.654	175.358	8.285	1.492.500	276.773	34.450	22.279	1.531

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación B ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.041	204.215	82.415	—	5.260	2.963.501	290.990	216.988	2.522.394	35.661
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	52.828	176.197	—	247.117	957.344	13.175	873.511	92.419	44.661
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(20.026)	(219.474)	—	(174.437)	(427.817)	(69.083)	(936.271)	(754.118)	(58.383)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.041	237.017	39.138	—	77.940	3.493.028	235.082	154.228	1.860.695	21.939
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.841	519.979	81.428	967	13.159	3.640.974	39.239	352.277	2.003.166	37.769
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	39.306	540.936	—	102.343	405.566	253.108	1.041.775	985.584	202.145
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(800)	(355.070)	(539.949)	(967)	(110.242)	(1.083.039)	(1.357)	(1.177.064)	(466.356)	(204.253)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.041	204.215	82.415	—	5.260	2.963.501	290.990	216.988	2.522.394	35.661

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación C2 ZAR*	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	12.357	136.907
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	91.469	96.237
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(76.487)	(156.687)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	27.339	76.457
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	362	28.996	169.991
Acciones de participación reembolsables emitidas	22	37.365	74.948
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(384)	(54.004)	(108.032)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	12.357	136.907

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Euro Bond

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación Z EUR*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	24.157	3.817.066	990.860	–	963	–	1.484.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	12.112	1.684.172	–	304.100	–	1.386.375	356.400
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(22.529)	(1.468.140)	–	–	–	(43.638)	(52.966)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.740	4.033.098	990.860	304.100	963	1.342.737	1.787.434
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	59.663	978.926	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	24.157	4.142.419	11.934	–	963	–	1.484.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(385.016)	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	24.157	3.817.066	990.860	–	963	–	1.484.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	962	1.500.497	930	400.000	1.039.764	—	—	1.963.000	2.523.212
Acciones de participación reembolsables emitidas	97.000	1.510.624	—	13.259.333	837.607	1.197.409	1.519.616	940.913	908.403
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(94.533)	(745.312)	—	(219.597)	(349.170)	(5.404)	(30.096)	(410.850)	(1.392.570)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.429	2.265.809	930	13.439.736	1.528.201	1.192.005	1.489.520	2.493.063	2.039.045
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	—	89.678	930	—	483.875	—	—	—	2.523.212
Acciones de participación reembolsables emitidas	962	1.476.845	—	400.000	555.889	—	—	1.963.000	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(66.026)	—	—	—	—	—	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	962	1.500.497	930	400.000	1.039.764	—	—	1.963.000	2.523.212

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

European High Yield Bond

	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación Y EUR	Clase de reparto Y EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	269.835	–	6.426.622	468.421	–	270.000	94.079	4.506.198	28.064.627	727.886
Acciones de participación reembolsables emitidas	116.362	53.918	5.632.412	376.005	–	840.249	98.317	4.507.751	7.700.730	1.107.788
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(251.412)	(6.452)	(3.159.196)	(2.546)	–	(191.200)	(40.179)	(1.553.908)	(2.130.411)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	134.785	47.466	8.899.838	841.880	–	919.049	152.217	7.460.041	33.634.946	1.835.674
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	167.120	–	3.369.635	19.772	599.602	–	62.706	3.967.989	24.912.632	273.800
Acciones de participación reembolsables emitidas	168.328	–	5.945.230	466.946	–	270.000	51.511	1.092.511	14.185.424	454.086
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(65.613)	–	(2.888.243)	(18.297)	(599.602)	–	(20.138)	(554.302)	(11.033.429)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	269.835	–	6.426.622	468.421	–	270.000	94.079	4.506.198	28.064.627	727.886

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
European High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de reparto I1 JPY*	Clase de acumulación A SEK*	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	142.487	360.149	41.941	1.659.737
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.917	3.053.815	231.232	232.104	277.769	2.687	1.333.083
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(64.082)	(105.629)	(216.290)	(945)	(410.381)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.917	3.053.815	167.150	268.962	421.628	43.683	2.582.439
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	38.924	13.855	42.152	1.488.265
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	153.352	360.150	–	171.858
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	(49.789)	(13.856)	(211)	(386)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	142.487	360.149	41.941	1.659.737

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

European Sustainable Equity**

	Clase de reparto A EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A USD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Clase de acumulación sin cobertura M USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.627	1.940	1.027	8.955.492	164.262	5.021	5.209.466	1.000	1.000	1.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	1.009.118	13.746	6.572	–	96	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.627)	(1.940)	(1.027)	(9.964.610)	(178.008)	(11.593)	(5.209.466)	(1.096)	(1.000)	(1.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.627	3.190	1.027	12.257.986	219.236	3.837	5.217.098	1.000	1.000	1.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	444.399	4.433	2.414	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.250)	–	(3.746.893)	(59.407)	(1.230)	(7.632)	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.627	1.940	1.027	8.955.492	164.262	5.021	5.209.466	1.000	1.000	1.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Event Driven

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de reparto I5 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación A USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	46.922	—	—	113.761	—	11.165.383	4.386.947	5.735	3.578.529	—
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.435.495	2.586	9.719.199	291.748	758	12.718.931	2.177.204	157.150	3.490.126	1.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(922)	—	(6.077.828)	(8.848)	—	(5.854.611)	(44.193)	(3.514)	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.481.495	2.586	3.641.371	396.661	758	18.029.703	6.519.958	159.371	7.068.655	1.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	923	—	—	—	—	7.222.358	1.149.534	2.584	—	—
Acciones de participación reembolsables emitidas	45.999	—	—	113.761	—	7.396.854	4.345.795	3.509	3.578.529	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	—	—	—	—	(3.453.829)	(1.108.382)	(358)	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	46.922	—	—	113.761	—	11.165.383	4.386.947	5.735	3.578.529	—

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Event Driven (cont.)

	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I5 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	–	3.289.647
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.661.537	1.000	2.208.275
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.206)	–	(1.083.536)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.661.331	1.000	4.414.386
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	–	1.304.597
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	2.447.123
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(462.073)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	–	3.289.647

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Bond

	Clase de reparto (mensual) T AUD*	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura	Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura*	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	752.766	–	–	2.331	–	28.236	5.405	247.367	128.512
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	16.750	2.857	2.262	–	96.008	–	–	735.952	35.908
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(750.000)	–	–	–	–	(24.427)	–	(395.465)	(34.454)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	19.516	2.857	2.262	2.331	96.008	3.809	5.405	587.854	129.966
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.937	2.766	–	–	–	–	37.741	3.000	313.181	44.082
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	750.000	–	–	2.331	–	–	2.405	105.138	116.761
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.937)	–	–	–	–	–	(9.505)	–	(170.952)	(32.331)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	752.766	–	–	2.331	–	28.236	5.405	247.367	128.512

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T USD*	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) T ZAR*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	8.387.719	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	5.728.549	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(6.244.194)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	7.872.074	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.000	9.704.719	4.481
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	229.847	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.000)	(1.546.847)	(4.481)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	8.387.719	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024**

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de reparto A EUR*	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I GBP*	Clase de reparto A HKD*	Clase de reparto A SGD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de reparto A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	122.227	25.000	100.000	204.999	750.000	237.720	2.590.528	4.026.477	253.567	224.117
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	1.572	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(122.227)	(25.000)	(100.000)	(204.999)	(750.000)	(237.720)	(2.590.528)	(4.028.049)	(253.567)	(224.117)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 28 de junio de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024** (cont.)

	Clase de acumulación X USD*	Clase de reparto X USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.104.508	5.781.902
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.104.508)	(5.781.902)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 28 de junio de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Megatrends

	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación A HKD*	Clase de acumulación A SGD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.538	1.735.974	1.449.856	–	–	4.155.181	312.856	31.879	23.311	515.179
Acciones de participación reembolsables emitidas	67.868	3.208.140	1.391.113	1.225.818	3.674.736	1.107.570	1.217.431	23.954	428.470	140.307
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(629.949)	(332.925)	(10.104)	(154.137)	(2.268.726)	(124.476)	(25.233)	(356.211)	(527.028)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	74.406	4.314.165	2.508.044	1.215.714	3.520.599	2.994.025	1.405.811	30.600	95.570	128.458
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	756.031	487.728	–	–	–	–	786	–	2.010
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.538	1.626.630	1.056.456	–	–	4.361.940	312.856	33.704	23.311	618.872
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(646.687)	(94.328)	–	–	(206.759)	–	(2.611)	–	(105.703)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.538	1.735.974	1.449.856	–	–	4.155.181	312.856	31.879	23.311	515.179

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Megatrends (cont.)

	Clase de acumulación S SGD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación S USD*	Clase de acumulación U USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	8.722.829	198.448	5.256.317	390.324	3.793.338	–	18.052	3.886.453
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.296.770	7.857.107	–	6.219.380	2.365.355	2.355.286	630.825	–	193.739
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.316.829)	(2.433.158)	(15.244)	(2.494.465)	(399.950)	(802.130)	(459.111)	–	(1.237.723)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	979.941	14.146.778	183.204	8.981.232	2.355.729	5.346.494	171.714	18.052	2.842.469
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	2.891.227	257.418	2.198.918	–	1.520.838	–	–	2.111.021
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	6.805.738	–	4.352.771	425.380	2.673.365	–	18.052	2.282.915
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(974.136)	(58.970)	(1.295.372)	(35.056)	(400.865)	–	–	(507.483)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	8.722.829	198.448	5.256.317	390.324	3.793.338	–	18.052	3.886.453

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
Global Flexible Credit Income

	Clase de acumulación I5 CAD	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación X GBP*	Clase de reparto (mensual) A USD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.215.099	273.159	156.606	–	12.332.913	2.331	–	436.422	2.345.034	13.993.136
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	104.317	349.086	1.834.416	1.736.636	–	4.765.319	933.767	1.907.556	5.760.776
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(109.112)	(43.932)	(58.997)	(4.906.234)	–	–	(142.061)	(1.204.173)	(330.852)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.215.099	268.364	461.760	1.775.419	9.163.315	2.331	4.765.319	1.228.128	3.048.417	19.423.060
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.396.587	405.625	44.344	–	12.916.811	–	–	–	915.023	13.310.830
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	445.612	118.773	–	1.816.692	2.331	–	450.653	1.610.030	796.560
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(181.488)	(578.078)	(6.511)	–	(2.400.590)	–	–	(14.231)	(180.019)	(114.254)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.215.099	273.159	156.606	–	12.332.913	2.331	–	436.422	2.345.034	13.993.136

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD*	Clase de acumulación U USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	77.506	1.213.986	–	20.000	508.040
Acciones de participación reembolsables emitidas	72.448	588.229	13.965	–	147.959
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(781)	(216.878)	–	–	(39.125)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	149.173	1.585.337	13.965	20.000	616.874
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	34.986	604.292	–	–	495.794
Acciones de participación reembolsables emitidas	54.425	756.001	–	20.000	15.122
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(11.905)	(146.307)	–	–	(2.876)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	77.506	1.213.986	–	20.000	508.040

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield Engagement

	Clase de reparto I AUD	Clase de acumulación I4 AUD*	Clase de acumulación I4 CHF	Clase de reparto I4 CHF	Clase de acumulación X CHF	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de reparto I4 EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación Z (PF) EUR	Clase de acumulación I4 GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.223	442.546	7.183.141	488.562	2.931	5.293.595	107.721	7.846	2.623.911	1.567.204
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	696.717	471.462	9.210	–	321.757	180	–	55.389	88.510
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(687.111)	(2.154.289)	(120.220)	–	(1.686.146)	(200)	–	(2.634.718)	(426.200)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.223	452.152	5.500.314	377.552	2.931	3.929.206	107.701	7.846	44.582	1.229.514
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.223	–	7.400.811	512.402	2.931	6.255.476	115.676	2.846	2.065.762	1.715.074
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	464.202	1.434.061	21.636	–	703.106	11.700	5.000	883.488	124.429
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(21.656)	(1.651.731)	(45.476)	–	(1.664.987)	(19.655)	–	(325.339)	(272.299)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.223	442.546	7.183.141	488.562	2.931	5.293.595	107.721	7.846	2.623.911	1.567.204

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield Engagement (cont.)

	Clase de acumulación X GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I4 USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.398	123.392	975	33.523.194	158.743	2.013	655.227
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	41.781	166	1.083.628	3.034	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(65.103)	–	(5.957.599)	(64.503)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.398	100.070	1.141	28.649.223	97.274	2.013	655.227
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.398	50.218	414.972	30.315.811	157.952	2.013	657.453
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	76.914	38.385	10.489.356	3.882	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(3.740)	(452.382)	(7.281.973)	(3.091)	–	(2.226)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.398	123.392	975	33.523.194	158.743	2.013	655.227

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Investment Grade Credit

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación X EUR*	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación X GBP*	Clase de reparto X GBP*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.730	—	2.330	—	7.470.894	1.158.371	4.499.453	3.300.535
Acciones de participación reembolsables emitidas	19.000	1.480.115	—	14.532	7.224.548	7.112	1.842.941	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(245.222)	—	(25)	(2.236.255)	(53.539)	(486.750)	(1.300.535)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	21.730	1.234.893	2.330	14.507	12.459.187	1.111.944	5.855.644	2.000.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.730	—	—	—	—	192.205	4.334.117	4.798.535
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	—	2.330	—	7.470.894	966.166	165.336	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	—	—	—	—	—	—	(1.498.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.730	—	2.330	—	7.470.894	1.158.371	4.499.453	3.300.535

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Opportunistic Bond

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.530	2.295	1.554	723.432	1.251.368	496.409	1.891.680	2.039.449
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	191.496	–	492.207	–	43.215
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(190)	(558.442)	–	(126.906)	–	(1.422.579)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.530	2.295	1.364	356.486	1.251.368	861.710	1.891.680	660.085
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.530	2.295	1.927	392.969	1.251.368	2.123.351	–	2.357.233
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	341.675	–	85.733	1.891.680	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(373)	(11.212)	–	(1.712.675)	–	(317.784)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.530	2.295	1.554	723.432	1.251.368	496.409	1.891.680	2.039.449

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Real Estate Securities**

	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*	Clase de acumulación Z GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación CI USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto IS USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	86.312	18.144	7.307	329.901	14.639	914.915	3.315	75.566	174.112
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.312	–	4.013	19.005	–	210.072	–	5.223	172.920
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(90.624)	(18.144)	(11.320)	(348.906)	(14.639)	(1.124.987)	(3.315)	(80.789)	(347.032)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Sustainable Equity**

	Clase de acumulación sin cobertura IS EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura IS GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.235.689	8.921	120.429	275.316	409.642	3.337	54.192	1.131	2.722	3.305.190
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	4.384	4.367	96.036	66.291	2.124	482	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.235.689)	(13.305)	(124.796)	(371.352)	(475.933)	(5.461)	(54.674)	(1.131)	(2.722)	(3.305.190)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.177.571	6.933	122.824	85.086	381.373	52.873	1.022.439	1.131	40.218	3.665.763
Acciones de participación reembolsables emitidas	141.988	2.801	–	230.569	117.952	–	108.138	–	–	2.905.363
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.083.870)	(813)	(2.395)	(40.339)	(89.683)	(49.536)	(1.076.385)	–	(37.496)	(3.265.936)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.235.689	8.921	120.429	275.316	409.642	3.337	54.192	1.131	2.722	3.305.190

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Value

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	23.899	1.138.442	27.476	110.429	466.764	–	672.143
Acciones de participación reembolsables emitidas	41.946	167.582	2.548	72.549	59.764	794	17.423
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(17.721)	(1.257.718)	(28.725)	(73.599)	(430.329)	–	(237.891)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	48.124	48.306	1.299	109.379	96.199	794	451.675
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	33.018	927	823	75.626	537.426	2.802.961	563.360
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.519	1.244.330	27.591	55.412	156.992	506.739	194.244
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(10.638)	(106.815)	(938)	(20.609)	(227.654)	(3.309.700)	(85.461)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	23.899	1.138.442	27.476	110.429	466.764	–	672.143

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación A AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD*	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.375.160	96.861	2.295.858	99.288	–	741.710	44.879	919.397	11.349.755	113.741
Acciones de participación reembolsables emitidas	91.683	–	928.813	31.292	–	707.333	268.172	85.426	1.237.902	17.163
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(498.303)	(81.456)	(1.742.144)	(98.690)	–	(363.833)	(179.813)	(39.005)	(1.946.826)	(15.280)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.968.540	15.405	1.482.527	31.890	–	1.085.210	133.238	965.818	10.640.831	115.624
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.440.945	190.596	2.105.142	108.327	654	298.441	34.386	1.802.116	12.757.978	135.945
Acciones de participación reembolsables emitidas	24.251	952	1.203.930	140.413	–	1.058.137	79.887	113.702	467.646	241
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(90.036)	(94.687)	(1.013.214)	(149.452)	(654)	(614.868)	(69.394)	(996.421)	(1.875.869)	(22.445)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.375.160	96.861	2.295.858	99.288	–	741.710	44.879	919.397	11.349.755	113.741

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD	Clase de acumulación I2 CAD*	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (mensual) I CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	111.480	988.564	–	207.440	25.908	193.156	153.254	2.682	1.039.121	218.496
Acciones de participación reembolsables emitidas	75.886	110.808	38.659	12.467	87.179	–	–	–	369.004	6.093
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(60.005)	(6.793)	–	(48.842)	(9.962)	(2.623)	(14.357)	–	(98.680)	(77.297)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	127.361	1.092.579	38.659	171.065	103.125	190.533	138.897	2.682	1.309.445	147.292
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	119.342	886.862	–	238.365	16.907	217.575	157.714	2.682	954.319	279.633
Acciones de participación reembolsables emitidas	37.160	242.843	–	18.280	10.592	–	169	–	203.323	1.570
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(45.022)	(141.141)	–	(49.205)	(1.591)	(24.419)	(4.629)	–	(118.521)	(62.707)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	111.480	988.564	–	207.440	25.908	193.156	153.254	2.682	1.039.121	218.496

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto (mensual) A GBP	Clase de acumulación A GBP	Clase de reparto A GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	314.003	1.020.664	646.643	5.777.064	7.709.011	2.200	16.506	286.590	83.654	120.656
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	217.828	—	850.241	1.718.620	246	400	10.549	—	1.108
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(82.083)	(413.480)	(48.147)	(589.399)	(1.838.769)	—	—	(230.291)	(468)	(33.705)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	231.920	825.012	598.496	6.037.906	7.588.862	2.446	16.906	66.848	83.186	88.059
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	352.323	1.037.098	623.068	4.098.608	8.332.751	3.060	15.212	423.657	99.388	120.609
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.418	287.026	28.736	2.680.952	1.631.909	—	1.294	2.727	—	47
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(46.738)	(303.460)	(5.161)	(1.002.496)	(2.255.649)	(860)	—	(139.794)	(15.734)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	314.003	1.020.664	646.643	5.777.064	7.709.011	2.200	16.506	286.590	83.654	120.656

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY*	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	359.580	99.284	106.809	18.004.472	2.729	4.427.727	1.458	1.966.029	1.649.945	101.858
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.124	—	22.819	9.250.117	—	171.411	12.769	5.072.637	263.884	465
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.389)	(16.988)	(3.726)	(3.475.859)	—	(234.364)	(4.661)	(1.464.651)	(218.983)	(44.254)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	361.315	82.296	125.902	23.778.730	2.729	4.364.774	9.566	5.574.015	1.694.846	58.069
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	334.886	396.769	109.271	22.261.041	9.268	5.500.886	—	5.400.849	1.375.365	168.789
Acciones de participación reembolsables emitidas	27.409	2.861	14.364	3.548.266	—	2.495	1.458	407.120	545.226	30.709
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.715)	(300.346)	(16.826)	(7.804.835)	(6.539)	(1.075.654)	—	(3.841.940)	(270.646)	(97.640)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	359.580	99.284	106.809	18.004.472	2.729	4.427.727	1.458	1.966.029	1.649.945	101.858

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (semanal) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	11.104.384	522.997	6.902.523	1.999.820	17.836.248	861.827	67.613	166.469	65.137	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	620.937	7.001	417.801	61.850	9.649.418	607.902	–	–	527	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.655.749)	(63.405)	(1.460.379)	(630.863)	(13.657.155)	(1.077.701)	(20.000)	(42.184)	(9.830)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	10.069.572	466.593	5.859.945	1.430.807	13.828.511	392.028	47.613	124.285	55.834	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.799.931	352.527	7.285.183	2.237.864	18.271.162	777.219	69.274	215.380	68.456	2.305
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.038.772	174.998	827.957	118.236	9.632.145	981.493	–	–	662	47
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.734.319)	(4.528)	(1.210.617)	(356.280)	(10.067.059)	(896.885)	(1.661)	(48.911)	(3.981)	(2.352)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	11.104.384	522.997	6.902.523	1.999.820	17.836.248	861.827	67.613	166.469	65.137	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto (mensual) I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	3.649.121	245.966	4.081.792	5.021.351	3.834.819	6.681.036	13.239.984	22.927.815	10.780.664
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	4.562.243	1.647.862	1.975.193	974.457	8.635.950	72.115	1.086.206	4.843.924	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(3.584.678)	(1.139.949)	(4.240.534)	(1.854.238)	(316.479)	(858.191)	(2.717.596)	(3.056.693)	(6.392.677)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	4.626.686	753.879	1.816.451	4.141.570	12.154.290	5.894.960	11.608.594	24.715.046	4.387.987
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	536	1.893.798	144.820	5.353.600	10.949.039	1.643.875	6.585.602	14.881.895	26.623.262	14.898.210
Acciones de participación reembolsables emitidas	22	5.211.474	495.639	1.151.467	1.592.446	2.572.464	104.295	1.261.322	4.453.415	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(558)	(3.456.151)	(394.493)	(2.423.275)	(7.520.134)	(381.520)	(8.861)	(2.903.233)	(8.148.862)	(4.117.546)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	3.649.121	245.966	4.081.792	5.021.351	3.834.819	6.681.036	13.239.984	22.927.815	10.780.664

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de reparto (semanal) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de reparto (mensual) U USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	35.973	29.431	58.828	21.980.168	212.008	560.525	107.874	495.420	1.247.717	4.648.398
Acciones de participación reembolsables emitidas	64.762	11.488	88.790	10.221.442	8.485	835.587	–	–	129.496	2.280.908
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(10.139)	(19.479)	(11.185)	(7.291.079)	(12.076)	(710.274)	–	–	(97.649)	(3.871.221)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	90.596	21.440	136.433	24.910.531	208.417	685.838	107.874	495.420	1.279.564	3.058.085
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	34.528	43.456	154.737	21.991.465	290.425	827.186	107.874	507.040	3.154.711	5.631.940
Acciones de participación reembolsables emitidas	24.760	3.854	65.297	4.929.616	3.668	511.528	–	–	130.378	3.868.397
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(23.315)	(17.879)	(161.206)	(4.940.913)	(82.085)	(778.189)	–	(11.620)	(2.037.372)	(4.851.939)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	35.973	29.431	58.828	21.980.168	212.008	560.525	107.874	495.420	1.247.717	4.648.398

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR*	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	—	1.708.739	62.727	23.908.847	123.570
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	4.070.761	447.460	3.315.640	76.567
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(2.746.867)	(355.866)	(4.271.505)	(91.483)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	—	3.032.633	154.321	22.952.982	108.654
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.258	1.464.579	31.620	25.855.593	118.468
Acciones de participación reembolsables emitidas	464	2.570.700	121.848	2.060.369	37.797
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(8.722)	(2.326.540)	(90.741)	(4.007.115)	(32.695)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	—	1.708.739	62.727	23.908.847	123.570

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

InnovAsia**

	Clase de acumulación I4 CHF*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I4 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación I4 SGD*	Clase de acumulación X SGD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	55.692	2.539	46.558	2.584	496.007	2.031	39.561	18.385	366.796	4.272
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(55.692)	(2.539)	(46.558)	(2.584)	(496.007)	(2.031)	(39.561)	(18.385)	(366.796)	(4.272)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	64.556	2.539	88.944	3.853	495.894	2.031	59.673	18.731	530.756	758.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	28	—	9.586	113	44.549	332	—	—	4.272
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(8.864)	(28)	(42.386)	(10.855)	—	(44.549)	(20.444)	(346)	(163.960)	(758.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	55.692	2.539	46.558	2.584	496.007	2.031	39.561	18.385	366.796	4.272

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

InnovAsia** (cont.)

	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación X USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	316.361	3.835	131.586
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.207	—	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(319.568)	(3.835)	(131.586)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	—	—	—
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	451.276	1.000	186.557
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	2.835	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(134.915)	—	(54.971)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	316.361	3.835	131.586

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Japan Equity Engagement

	Clase de reparto I5 EUR	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación A JPY*	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación I5 JPY	Clase de acumulación Z JPY	Clase de acumulación A USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.662	—	1.896.452	1.238.264	4.678	483.064	13.623	632.255	171.994	3.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	—	3.120.957	1.093.392	—	342.127	—	441.325	3.834	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	—	(195.746)	(437.025)	—	—	—	(98.330)	(23.765)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.662	—	4.821.663	1.894.631	4.678	825.191	13.623	975.250	152.063	3.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.662	33.410	1.100.075	1.319.857	—	88.436	13.623	753.181	2.938.416	—
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	—	848.814	301.010	4.678	435.639	—	—	801	3.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(33.410)	(52.437)	(382.603)	—	(41.011)	—	(120.926)	(2.767.223)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.662	—	1.896.452	1.238.264	4.678	483.064	13.623	632.255	171.994	3.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Japan Equity Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación sin cobertura I5 USD*	Clase de acumulación sin cobertura X USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.000	1.018.135	4.551.996
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	838.159	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.000	1.856.294	4.551.996
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	—	—	—
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.000	1.018.135	4.551.996
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.000	1.018.135	4.551.996

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Macro Opportunities FX**

	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación Z GBP*	Clase de acumulación I SEK*	Clase de reparto I SEK*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	—	—	—	—	—	—
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	—	—	—	—	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	—	—	—	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	—	—	—	—	—	—
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	135.097	2.005	170.356	373	1.081	7.959
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.066	—	256	—	—	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(139.163)	(2.005)	(170.612)	(373)	(1.081)	(7.959)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	—	—	—	—	—	—

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 8 de febrero de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Connectivity

	Clase de acumulación A AUD	Clase de acumulación E AUD*	Clase de acumulación I2 AUD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de acumulación A CNY	Clase de acumulación I2 CNY	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.737.586	125.684	4.665	2.627	2.627	2.675	29.597	2.181	2.928.032	4.876.872
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.836.925	818.830	—	12.065	—	—	35.895	—	1.429.225	1.623.585
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.425.303)	(586.667)	—	—	—	—	(18.614)	—	(1.537.060)	(3.319.801)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.149.208	357.847	4.665	14.692	2.627	2.675	46.878	2.181	2.820.197	3.180.656
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.930.615	—	4.665	2.627	2.627	2.675	29.597	2.181	3.940.974	4.345.418
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.192.586	417.853	—	—	—	2.000	—	—	975.038	3.939.417
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.385.615)	(292.169)	—	—	—	(2.000)	—	—	(1.987.980)	(3.407.963)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.737.586	125.684	4.665	2.627	2.627	2.675	29.597	2.181	2.928.032	4.876.872

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de acumulación A HKD	Clase de acumulación I2 HKD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.673.918	2.767.790	2.791	1.965	3.373.727	565.506	27.962	2.400	6.550.458	44.106
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.060.909	533.438	3.683	35.670	510.975	266.173	3.179	—	12.577.727	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.416.393)	(994.742)	—	—	(919.401)	(450.817)	(5.091)	—	(10.405.033)	(20.633)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.318.434	2.306.486	6.474	37.635	2.965.301	380.862	26.050	2.400	8.723.152	23.473
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.824.952	3.629.936	2.791	1.965	4.808.986	794.660	28.742	2.400	4.071.052	23.473
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.825.322	1.112.889	—	—	611.749	245.540	6.058	—	16.207.189	20.633
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.976.356)	(1.975.035)	—	—	(2.047.008)	(474.694)	(6.838)	—	(13.727.783)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.673.918	2.767.790	2.791	1.965	3.373.727	565.506	27.962	2.400	6.550.458	44.106

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación I2 SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.203.643	2.039	22.633.071	772.286	5.752.979	982.441	120.362	10.912.934	1.205.731	1.119.750
Acciones de participación reembolsables emitidas	402.125	13.328	12.233.411	8.395.418	1.412.477	35.560	726.059	1.274.655	58.901	152.200
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(687.119)	—	(14.422.572)	(5.439.925)	(1.925.753)	(324.171)	(134.684)	(3.699.137)	(382.455)	(424.724)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	918.649	15.367	20.443.910	3.727.779	5.239.703	693.830	711.737	8.488.452	882.177	847.226
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.774.457	2.039	34.823.782	64.850	9.247.584	1.537.418	97.633	8.934.054	1.181.307	2.303.153
Acciones de participación reembolsables emitidas	307.161	—	8.283.600	3.237.902	405.759	31.830	74.362	2.910.504	24.424	73.248
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(877.975)	—	(20.474.311)	(2.530.466)	(3.900.364)	(586.807)	(51.633)	(931.624)	—	(1.256.651)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.203.643	2.039	22.633.071	772.286	5.752.979	982.441	120.362	10.912.934	1.205.731	1.119.750

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación A ZAR	Clase de acumulación E ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	32.201	162.892	180.377
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.049	934.963	2.332.334
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(28.924)	(701.406)	(2.154.623)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.326	396.449	358.088
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	108.424	29.295	16.415
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	455.818	1.325.346
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(76.223)	(322.221)	(1.161.384)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	32.201	162.892	180.377

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Mobility

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación X USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.892	3.960	1.819.682	1.292.715	1.542.110	37.432	966.904	190.141	207.780	697.590
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.688	—	142.496	86.193	20.960	—	225.750	10.457	15.960	21.496
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.629)	—	(623.741)	(318.532)	(728.976)	(5.474)	(453.334)	(108.696)	(53.170)	(471.629)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.951	3.960	1.338.437	1.060.376	834.094	31.958	739.320	91.902	170.570	247.457
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	11.060	3.960	2.336.215	1.778.720	1.955.262	87.414	523.396	377.069	406.490	1.278.367
Acciones de participación reembolsables emitidas	475	—	432.303	127.484	120.680	—	1.040.518	—	4.453	14.873
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.643)	—	(948.836)	(613.489)	(533.832)	(49.982)	(597.010)	(186.928)	(203.163)	(595.650)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.892	3.960	1.819.682	1.292.715	1.542.110	37.432	966.904	190.141	207.780	697.590

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Space Economy

	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de reparto sin cobertura A EUR*	Clase de reparto sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura A USD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	921	–	–	1.608.603	1.581.047	1.000	521.653
Acciones de participación reembolsables emitidas	134.936	861	861	2.962.982	6.551.313	97.108	1.357.366
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(93.748)	–	–	(137.799)	(752.781)	(9.485)	(1.399.976)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	42.109	861	861	4.433.786	7.379.579	88.623	479.043
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	863.004	390.789	–	300.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	921	–	–	929.950	1.305.171	1.000	352.960
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	(184.351)	(114.913)	–	(131.307)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	921	–	–	1.608.603	1.581.047	1.000	521.653

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
Short Duration Emerging Market Debt

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD	Clase de acumulación A CHF	Clase de reparto A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de reparto I CHF*	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de reparto I2 CHF	Clase de acumulación I5 CHF	Clase de acumulación P CHF
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	235.543	50.877	371.504	71.981	511.783	3.200	481.716	8.106	54.200	3.764.334
Acciones de participación reembolsables emitidas	69.702	—	81.451	9.966	447.744	72	94.499	11.999	—	1.130.877
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(112.865)	—	(67.260)	(13.451)	(156.540)	(3.272)	(292.927)	—	(6.400)	(367.072)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	192.380	50.877	385.695	68.496	802.987	—	283.288	20.105	47.800	4.528.139
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	201.698	50.877	339.868	83.280	659.341	106.300	991.980	8.106	149.600	3.028.912
Acciones de participación reembolsables emitidas	37.334	—	118.079	6.200	123.603	—	4.682	—	—	1.040.969
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.489)	—	(86.443)	(17.499)	(271.161)	(103.100)	(514.946)	—	(95.400)	(305.547)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	235.543	50.877	371.504	71.981	511.783	3.200	481.716	8.106	54.200	3.764.334

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.465.775	1.736.455	70.405.304	19.347.559	21.445.396	5.750.162	—	550.919	399.147	579.938
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.810.398	832.514	42.213.492	3.629.996	5.907.641	185.101	16.559.850	238.692	455.254	232.627
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.714.900)	(587.419)	(22.966.135)	(5.827.824)	(15.024.101)	(1.475)	(1.684.961)	(44.052)	(65.231)	(414.262)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	12.561.273	1.981.550	89.652.661	17.149.731	12.328.936	5.933.788	14.874.889	745.559	789.170	398.303
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.437.868	2.133.087	64.879.961	21.471.116	17.018.422	6.729.285	—	565.771	252.097	267.531
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.292.992	361.572	38.622.783	100.885	5.592.671	—	—	226.628	192.519	404.765
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.265.085)	(758.204)	(33.097.440)	(2.224.442)	(1.165.697)	(979.123)	—	(241.480)	(45.469)	(92.358)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.465.775	1.736.455	70.405.304	19.347.559	21.445.396	5.750.162	—	550.919	399.147	579.938

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación U EUR	Clase de reparto X EUR*	Clase de acumulación A GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I5 GBP	Clase de acumulación P GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.319.953	195.267	–	142.537	111.122	120.205	39.823	924.232	16.765.544	336.657
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.860.051	113.261	–	80.896	44.628	85.857	–	11.804	6.556.360	217.925
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.428.026)	(237.318)	–	(8.075)	(24.950)	(80.563)	–	(174.783)	(3.463.404)	(70.244)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.751.978	71.210	–	215.358	130.800	125.499	39.823	761.253	19.858.500	484.338
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.116.815	280.229	5.600.000	95.726	214.622	182.079	42.503	1.394.266	18.170.557	170.705
Acciones de participación reembolsables emitidas	553.402	145.417	–	63.500	40.256	26.296	–	4.698	3.951.560	359.694
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.350.264)	(230.379)	(5.600.000)	(16.689)	(143.756)	(88.170)	(2.680)	(474.732)	(5.356.573)	(193.742)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.319.953	195.267	–	142.537	111.122	120.205	39.823	924.232	16.765.544	336.657

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de acumulación I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	68.796.021	7.455.220	81.219	4.495.250	4.089.493	30.373.580	7.834.752	1.615.023	286.217	53.374.488
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.173.668	210.086	62.472	4.110.549	3.151.492	15.978.026	1.398.696	—	1.842	13.635.367
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.514.058)	(238.189)	(33.988)	(1.839.563)	(2.064.191)	(6.346.897)	(1.762.858)	(310.676)	(123.522)	(28.582.310)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	66.455.631	7.427.117	109.703	6.766.236	5.176.794	40.004.709	7.470.590	1.304.347	164.537	38.427.545
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	75.491.886	5.479.712	107.318	3.791.218	3.416.665	29.630.347	10.620.540	3.170.869	314.975	53.269.235
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.220.458	2.030.149	12.259	1.997.310	2.513.553	9.055.482	985.802	—	1.364	9.786.217
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(9.916.323)	(54.641)	(38.358)	(1.293.278)	(1.840.725)	(8.312.249)	(3.771.590)	(1.555.846)	(30.122)	(9.680.964)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	68.796.021	7.455.220	81.219	4.495.250	4.089.493	30.373.580	7.834.752	1.615.023	286.217	53.374.488

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de reparto I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.349.830	2.244.151	1.661.423	375.199	1.345.350	4.051.335	814.850	4.568.686	1.726.203
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.286.015	23.851.483	296.253	—	621.390	2.574.701	285.897	2.256.192	27.719
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.257.878)	(4.403.762)	(550.489)	(59.411)	(169.746)	(1.210.679)	(244.416)	(1.496.110)	(319.721)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.377.967	21.691.872	1.407.187	315.788	1.796.994	5.415.357	856.331	5.328.768	1.434.201
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.056.307	2.911.470	1.327.444	390.598	1.759.460	4.209.663	1.041.363	14.946.594	1.859.929
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.108.298	406.643	747.255	—	462.039	1.489.358	99.327	1.911.543	165.470
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.814.775)	(1.073.962)	(413.276)	(15.399)	(876.149)	(1.647.686)	(325.840)	(12.289.451)	(299.196)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.349.830	2.244.151	1.661.423	375.199	1.345.350	4.051.335	814.850	4.568.686	1.726.203

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Euro Bond

	Clase de acumulación P CHF	Clase de acumulación U CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación U EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.400	45.401	1.279.763	11.401.475	78.549	804.923	–	1.857.132	866.760	307.937
Acciones de participación reembolsables emitidas	15.743	18.366	3.749.451	17.653.005	261.647	166.796	394.291	383.821	2.142.460	1.154.439
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.096)	(7.851)	(1.256.882)	(7.262.204)	(65.854)	(14.858)	(379)	(543.241)	(504.444)	(257.888)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	19.047	55.916	3.772.332	21.792.276	274.342	956.861	393.912	1.697.712	2.504.776	1.204.488
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.900	55.713	198.874	5.787.503	52.262	804.923	–	1.687.446	89.915	99.466
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.400	5.708	1.426.580	7.423.075	32.896	–	–	376.428	908.599	275.697
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.900)	(16.020)	(345.691)	(1.809.103)	(6.609)	–	–	(206.742)	(131.754)	(67.226)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.400	45.401	1.279.763	11.401.475	78.549	804.923	–	1.857.132	866.760	307.937

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto I GBP*	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	16.290	—	—	16.900	495
Acciones de participación reembolsables emitidas	49.321	227	116.378	26.044	22.167
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(8.470)	—	—	(9.912)	(465)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	57.141	227	116.378	33.032	22.197
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	19.030	—	—	20.284	575.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	12.205	—	—	15.238	495
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(14.945)	—	—	(18.622)	(575.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	16.290	—	—	16.900	495

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	346.188	39.210	19.499	23.967	956.343	308.247	1.296.087	2.008.642	108.024	84.470
Acciones de participación reembolsables emitidas	435.090	—	—	99	444.100	2.335	623.831	1.188.912	106.162	30.115
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(797)	(20.000)	—	(10.902)	(444.137)	(102.451)	(330.685)	(215.579)	(20.216)	(14.505)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	780.481	19.210	19.499	13.164	956.306	208.131	1.589.233	2.981.975	193.970	100.080
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	160.774	39.210	19.499	24.415	1.032.478	278.422	3.887.034	3.521.165	91.765	88.606
Acciones de participación reembolsables emitidas	302.267	—	—	851	272.328	198.406	1.905.410	117.588	28.515	5.950
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(116.853)	—	—	(1.299)	(348.463)	(168.581)	(4.496.357)	(1.630.111)	(12.256)	(10.086)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	346.188	39.210	19.499	23.967	956.343	308.247	1.296.087	2.008.642	108.024	84.470

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
Short Duration High Yield Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	13.838	7.243.083	98.318	92.302	82.768	13.750.815	–	355.040	1.428.809	2.595.968
Acciones de participación reembolsables emitidas	47.095	631.442	5	–	–	1.548.729	–	213.659	482.666	1.390.482
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(35.944)	(5.097.551)	(145)	(25.592)	–	(2.413.979)	–	(97.984)	(312.885)	(643.863)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	24.989	2.776.974	98.178	66.710	82.768	12.885.565	–	470.715	1.598.590	3.342.587
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	27.491	7.165.473	98.459	119.900	153.565	13.585.765	1.500.000	242.031	525.940	2.375.815
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.955	2.105.091	6	–	–	1.909.336	–	163.146	1.056.080	504.470
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(22.608)	(2.027.481)	(147)	(27.598)	(70.797)	(1.744.286)	(1.500.000)	(50.137)	(153.211)	(284.317)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.838	7.243.083	98.318	92.302	82.768	13.750.815	–	355.040	1.428.809	2.595.968

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I4 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	934.725	212.342	7.729.576	8.302.823	96.599	34.900	1.000	1.985.564	221.060	114.667
Acciones de participación reembolsables emitidas	168.029	—	5.195.507	891.999	—	—	—	—	33.412	62.296
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(322.712)	(52.172)	(8.356.860)	(8.463.846)	(20.640)	(21.822)	—	—	(94.904)	(39.185)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	780.042	160.170	4.568.223	730.976	75.959	13.078	1.000	1.985.564	159.568	137.778
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.013.765	255.045	8.485.236	22.682.092	105.587	35.107	281.000	2.514.199	272.882	193.342
Acciones de participación reembolsables emitidas	64.731	—	4.144.625	2.480.784	—	—	—	—	40.099	25.371
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(143.771)	(42.703)	(4.900.285)	(16.860.053)	(8.988)	(207)	(280.000)	(528.635)	(91.921)	(104.046)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	934.725	212.342	7.729.576	8.302.823	96.599	34.900	1.000	1.985.564	221.060	114.667

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	445.107
Acciones de participación reembolsables emitidas	373.281
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(127.716)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	690.672
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	406.193
Acciones de participación reembolsables emitidas	143.277
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(104.363)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	445.107

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD*	Clase de reparto (mensual) Z AUD	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto (mensual) A GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	24.059.904	2.923.749	20.182.081	8.445.038	8.611.503	134.692	564.557	—	124.326	7.287.116
Acciones de participación reembolsables emitidas	16.886.448	6.220.837	5.061.504	5.071.452	6.755.805	338.334	220.596	2.570	110.612	6.016.996
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(13.097.750)	(1.241.386)	(2.728.176)	(5.023.018)	(4.363.834)	(74.912)	(81.616)	—	(36.176)	(3.907.999)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	27.848.602	7.903.200	22.515.409	8.493.472	11.003.474	398.114	703.537	2.570	198.762	9.396.113
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.710.637	—	15.558.836	1.228.735	5.158.901	36.602	743.690	—	104.343	3.378.612
Acciones de participación reembolsables emitidas	29.062.279	3.312.171	4.979.435	10.793.296	6.371.917	99.031	89.395	—	44.266	7.905.785
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(14.713.012)	(388.422)	(356.190)	(3.576.993)	(2.919.315)	(941)	(268.528)	—	(24.283)	(3.997.281)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	24.059.904	2.923.749	20.182.081	8.445.038	8.611.503	134.692	564.557	—	124.326	7.287.116

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I GBP	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de reparto (mensual) A JPY*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY*	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de reparto CG I JPY	Clase de reparto I JPY
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	843.702	—	338.720.775	18.091.853	4.375	1.467	10.516.797	2.343.108	1.168.478	5.300
Acciones de participación reembolsables emitidas	809.660	2.230	407.464.779	17.487.611	508.839	5.741.451	1.233.573	—	1.108.955	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(163.341)	—	(280.316.121)	(11.920.822)	(196.235)	(628.993)	(669.567)	(2.462)	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.490.021	2.230	465.869.433	23.658.642	316.979	5.113.925	11.080.803	2.340.646	2.277.433	5.300
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	649.150	—	113.862.565	—	—	—	10.552.725	2.345.665	1.169.889	5.300
Acciones de participación reembolsables emitidas	194.552	—	429.200.874	20.876.589	4.375	1.467	884.205	—	—	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	—	(204.342.664)	(2.784.736)	—	—	(920.133)	(2.557)	(1.411)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	843.702	—	338.720.775	18.091.853	4.375	1.467	10.516.797	2.343.108	1.168.478	5.300

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación Z JPY	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto (mensual) E USD*	Clase de acumulación E USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.959.065	30.520.389	1.277.864	845.499	98.905.903	61.076.670	2.633.274	2.705.372	24.580.247	—
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	39.865.803	2.692.604	1.255.462	115.291.443	35.912.124	1.082.990	—	54.520.819	1.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(8.627.086)	(605.860)	(287.642)	(52.374.212)	(15.003.487)	(332.412)	(637.559)	(11.130.677)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.959.065	61.759.106	3.364.608	1.813.319	161.823.134	81.985.307	3.383.852	2.067.813	67.970.389	1.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.959.065	3.669.361	637.357	760.359	31.390.943	39.344.692	2.405.383	3.552.363	—	—
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	29.139.040	1.338.121	1.031.241	108.969.296	28.883.613	916.389	—	27.573.591	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(2.288.012)	(697.614)	(946.101)	(41.454.336)	(7.151.635)	(688.498)	(846.991)	(2.993.344)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.959.065	30.520.389	1.277.864	845.499	98.905.903	61.076.670	2.633.274	2.705.372	24.580.247	—

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de reparto (mensual) I4 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) A ZAR*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	36.573.256	15.688.808	–	35.870.941	–	11.866.132	1.617.539	3.102.740	179.185
Acciones de participación reembolsables emitidas	45.050	27.641.200	15.092.607	161.000	13.227.902	31.090.010	4.393.812	462.174	7.548	958.563
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(25.050)	(10.311.141)	(1.718.615)	–	(7.651.037)	–	(2.621.494)	(234.900)	(767.202)	(597.965)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	20.000	53.903.315	29.062.800	161.000	41.447.806	31.090.010	13.638.450	1.844.813	2.343.086	539.783
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	27.778.385	6.668.736	–	–	–	9.106.715	1.246.614	3.446.547	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	22.486.812	11.610.715	–	36.581.626	–	4.850.184	664.447	200.350	335.743
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(13.691.941)	(2.590.643)	–	(710.685)	–	(2.090.767)	(293.522)	(544.157)	(156.558)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	36.573.256	15.688.808	–	35.870.941	–	11.866.132	1.617.539	3.102.740	179.185

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto (mensual) E ZAR*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.686.783
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.914.340
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.539.843)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.061.280
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	—
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.607.600
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.920.817)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.686.783

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Asia High Yield**

	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X GBP*	Clase de reparto (mensual) A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de reparto Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	1.715	1.000	1.225	2.402.453	721.340
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	789	6.292	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(2.504)	(7.292)	(1.225)	(2.402.453)	(721.340)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	42.700	3.996	2.693	1.000	1.225	2.406.657	721.340
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	2.484	1.000	–	2.395.262	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(42.700)	(3.996)	(3.462)	(1.000)	–	(2.399.466)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	1.715	1.000	1.225	2.402.453	721.340

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

	Clase de acumulación I2 CHF*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de reparto I2 EUR*	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de reparto I2 GBP*	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	488.899	28.638.591	14.388.882	–	–	–	9.050
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.390	2.676	545.772	49.959	574.108	1.753.871	2.868.707	2.283	1.000	9.311
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	(92.635)	(5.960.215)	(2.510.217)	(14.350)	–	–	(8.050)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.390	2.676	545.772	446.223	23.252.484	13.632.536	2.854.357	2.283	1.000	10.311
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	782.526	23.326.137	8.388.644	–	–	–	1.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	21.717	5.726.707	8.499.411	–	–	–	8.050
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	(315.344)	(414.253)	(2.499.173)	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	488.899	28.638.591	14.388.882	–	–	–	9.050

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de reparto I2 USD*	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación I5 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	—	—	—	8.649.595
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.000	549.620	1.000	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(33.518)	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	516.102	1.000	8.649.595
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	—	—	—	7.267.654
Acciones de participación reembolsables emitidas	—	—	—	1.381.941
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	—	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	—	—	—	8.649.595

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Tactical Macro

	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	297.570	1.000	87.531	2.954.443
Acciones de participación reembolsables emitidas	645.460	–	58.875	1.433.830
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(334.001)	–	(56.467)	(691.631)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	609.029	1.000	89.939	3.696.642
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	1.000	32.912	2.605.310
Acciones de participación reembolsables emitidas	311.074	–	87.858	349.133
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(13.504)	–	(33.239)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	297.570	1.000	87.531	2.954.443

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies

	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación I5 GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	65.476	216.877	554.862	375.618	41.120	2.931	464.200	28.928.328	858	38.193
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	61.662	10.818	23.936	1.370	–	98.907	4.616.782	–	606
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(15.385)	(133.303)	(445.385)	(304.301)	(21.219)	–	(325.085)	(22.411.895)	–	(10.431)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	50.091	145.236	120.295	95.253	21.271	2.931	238.022	11.133.215	858	28.368
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	213.116	681.470	1.002.598	739.326	76.048	22.968	1.270.457	55.994.200	28.937	3.163.884
Acciones de participación reembolsables emitidas	243	17.474	17.687	3.904	669	–	928.702	7.811.320	6.482	312.560
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(147.883)	(482.067)	(465.423)	(367.612)	(35.597)	(20.037)	(1.734.959)	(34.877.192)	(34.561)	(3.438.251)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	65.476	216.877	554.862	375.618	41.120	2.931	464.200	28.928.328	858	38.193

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.973.880	32.011	4.190.444	2.345	1.822.941	136.686	13.606.564	1.950.888	1.245.722	309.973
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.484.366	—	—	62.403	98.117	—	310.689	5.778	—	58.148
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.580.202)	(813)	(289.837)	(63.447)	(777.655)	(35.593)	(11.540.699)	(1.899.813)	(621.124)	(110.896)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.878.044	31.198	3.900.607	1.301	1.143.403	101.093	2.376.554	56.853	624.598	257.225
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	34.417.049	41.713	4.200.973	457	3.626.090	414.274	17.554.824	4.223.339	977.651	529.868
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.687.918	—	—	315.874	100.788	—	353.028	4.230	268.071	50.204
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(29.131.087)	(9.702)	(10.529)	(313.986)	(1.903.937)	(277.588)	(4.301.288)	(2.276.681)	—	(270.099)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.973.880	32.011	4.190.444	2.345	1.822.941	136.686	13.606.564	1.950.888	1.245.722	309.973

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.893	20.480
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.664)	(15.654)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.229	4.826
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	637.127	958.190
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.245	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(633.479)	(937.710)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.893	20.480

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity

	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*	Clase de reparto sin cobertura I5 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura X EUR*	Clase de reparto sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura X GBP*	Clase de acumulación I3 JPY	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	917	921.966	933	933	21.170	788	152.121	319.317	1.094.090	350.229
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	1.016.337	–	–	3.968	–	584.791	851.737	269.067	144.793
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.912.074)	–	–	(24.217)	–	(216.274)	(12.056)	(220.961)	(268.282)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	917	26.229	933	933	921	788	520.638	1.158.998	1.142.196	226.740
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	3.822.231	200.642	167.004
Acciones de participación reembolsables emitidas	917	921.966	933	933	21.170	788	152.121	316.364	1.015.720	658.501
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–	–	(3.819.278)	(122.272)	(475.276)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	917	921.966	933	933	21.170	788	152.121	319.317	1.094.090	350.229

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity (cont.)

	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de reparto I5 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	229.104	3.125.413	3.000	561.558	1.000	354.695
Acciones de participación reembolsables emitidas	271	2.012.688	–	150.178	–	346.878
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(229.104)	(3.566.146)	–	(222.510)	–	(31.067)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	271	1.571.955	3.000	489.226	1.000	670.506
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	229.104	–	–	554.217	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	3.269.401	3.000	627.679	1.000	390.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(143.988)	–	(620.338)	–	(35.305)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	229.104	3.125.413	3.000	561.558	1.000	354.695

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity Premium

	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de reparto I4 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	Clase de reparto I3 GBP	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	280.008	319.695	41.339	2.748	16.341	118.271	6.599.397	10.709.384	785	50.342
Acciones de participación reembolsables emitidas	58.974	70.970	–	–	1.377	70.212	1.279.359	790.462	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(167.109)	(362.743)	(250)	–	(3.723)	(131.541)	(6.533.554)	(11.119.337)	–	(12.247)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	171.873	27.922	41.089	2.748	13.995	56.942	1.345.202	380.509	785	38.095
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	306.435	504.081	44.279	2.748	25.684	1.060.132	8.928.700	22.590.898	785	3.671.571
Acciones de participación reembolsables emitidas	80.181	118.726	–	–	3.833	69.288	2.912.478	3.115.008	–	700.064
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(106.608)	(303.112)	(2.940)	–	(13.176)	(1.011.149)	(5.241.781)	(14.996.522)	–	(4.321.293)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	280.008	319.695	41.339	2.748	16.341	118.271	6.599.397	10.709.384	785	50.342

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
US Equity Premium (cont.)

	Clase de reparto I4 GBP*	Clase de reparto sin cobertura P GBP	Clase de acumulación sin cobertura X GBP*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I3 USD	Clase de acumulación I4 USD	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.675	242.578	9.379.487	364.191	1.294.585	4.340	6.933.413	1.414.214	396.120	241.968
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	107.989	2.135.609	700.965	443.531	503	826.049	117.780	38.180	57.650
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.675)	(64.007)	(1.141.909)	(410.219)	(539.195)	–	(1.333.356)	(1.508.947)	(148.434)	(58.936)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	286.560	10.373.187	654.937	1.198.921	4.843	6.426.106	23.047	285.866	240.682
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	43.332	376.204	–	9.641	891.514	892	4.378.184	2.294.652	377.765	87.640
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	178.772	13.354.622	387.280	750.316	3.448	2.971.691	276.260	69.130	200.070
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(35.657)	(312.398)	(3.975.135)	(32.730)	(347.245)	–	(416.462)	(1.156.698)	(50.775)	(45.742)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.675	242.578	9.379.487	364.191	1.294.585	4.340	6.933.413	1.414.214	396.120	241.968

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.916.998
Acciones de participación reembolsables emitidas	28.733
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(598.653)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.347.078
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.285.506
Acciones de participación reembolsables emitidas	463.009
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(831.517)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.916.998

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Large Cap Value

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto sin cobertura I GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	56.002	19.754	1.549.840	23.065.344	24.779	9.393.880	2.528	20.342	32.748	43.853
Acciones de participación reembolsables emitidas	177	8.060	29.734	17.745.320	12.900	–	–	69.841	5.730	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(45.967)	(9.822)	(540.059)	(15.897.408)	(17.865)	(9.393.880)	–	(89.340)	(35.950)	(43.010)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	10.212	17.992	1.039.515	24.913.256	19.814	–	2.528	843	2.528	843
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	56.980	23.502	2.926.961	16.583.553	1.259.190	10.581.451	2.528	52.144	31.818	616.053
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.371	11.243	949.450	11.281.473	21.303	–	–	3.103	10.630	20.300
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.349)	(14.991)	(2.326.571)	(4.799.682)	(1.255.714)	(1.187.571)	–	(34.905)	(9.700)	(592.500)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	56.002	19.754	1.549.840	23.065.344	24.779	9.393.880	2.528	20.342	32.748	43.853

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de reparto I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de reparto P GBP	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	Clase de reparto sin cobertura Y GBP	Clase de acumulación A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	4.047.013	306.757	5.628	11.837.737	54.716	5.429.097
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.526	134.249	57.078	186.125	7.156.513	238.713	–	4.609.560	40.819	761.989
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(13.969)	(4.809)	(25.317)	(4.073.157)	(332.654)	–	(9.397.472)	(36.485)	(1.098.741)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.526	120.280	52.269	160.808	7.130.369	212.816	5.628	7.049.825	59.050	5.092.345
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	71.617.826	160.664	2.678	10.065.302	30.726	6.989.356
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	2.217.635	198.426	2.950	5.377.623	31.643	904.888
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	(69.788.448)	(52.333)	–	(3.605.188)	(7.653)	(2.465.147)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	4.047.013	306.757	5.628	11.837.737	54.716	5.429.097

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
US Large Cap Value (cont.)

	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I4 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Y USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	20.240.212	287.656	2.980	1.823.982	10.796.423	20.291
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.532.249	—	—	216.170	—	3.800
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(9.692.141)	(286.368)	(1.000)	(823.164)	(10.795.423)	(12.125)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.080.320	1.288	1.980	1.216.988	1.000	11.966
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	34.847.924	4.528.562	4.500	2.408.016	10.023.997	20.291
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.064.947	18.662	—	302.718	1.656.876	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(21.672.659)	(4.259.568)	(1.520)	(886.752)	(884.450)	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	20.240.212	287.656	2.980	1.823.982	10.796.423	20.291

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Long Short Equity

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto I3 GBP	Clase de acumulación A1 SGD	Clase de acumulación A (PF) USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A1 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	23.002	2.171.903	3.794.851	933	200.608	409.614	4.743	99.172	1.095.943	690.379
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.834	221.129	206.902	—	8.823	264.654	11.669	113.882	235.783	13.523
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.003)	(486.903)	(473.065)	—	(48.214)	(25.193)	(5.172)	(14.622)	(132.616)	(65.135)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	22.833	1.906.129	3.528.688	933	161.217	649.075	11.240	198.432	1.199.110	638.767
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	22.759	2.583.458	3.013.538	—	246.755	137.589	6.537	113.349	1.179.982	970.316
Acciones de participación reembolsables emitidas	332	329.198	1.300.674	933	9.022	321.685	1.517	20.277	202.467	34.138
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(89)	(740.753)	(519.361)	—	(55.169)	(49.660)	(3.311)	(34.454)	(286.506)	(314.075)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	23.002	2.171.903	3.794.851	933	200.608	409.614	4.743	99.172	1.095.943	690.379

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
US Long Short Equity (cont.)

	Clase de reparto I (PF) USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.103.368	3.350.833	1.454.859	76.781	49.554	325.476
Acciones de participación reembolsables emitidas	254.985	739.781	1.204.839	27.420	—	—
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(479.206)	(1.945.087)	(324.714)	(15.252)	—	—
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.879.147	2.145.527	2.334.984	88.949	49.554	325.476
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.575.670	2.068.775	917.546	77.743	88.542	201.038
Acciones de participación reembolsables emitidas	522.044	2.315.809	978.324	20.172	—	144.141
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(994.346)	(1.033.751)	(441.011)	(21.134)	(38.988)	(19.703)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.103.368	3.350.833	1.454.859	76.781	49.554	325.476

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación A EUR1	Clase de acumulación I EUR1	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	33.102	86.727	–	723.923	84.141	21.050	43.542	55.045	2.367	1.065
Acciones de participación reembolsables emitidas	47.369	127.485	10.142	520.171	5.068	3.863	7.577	12.300	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(43.780)	(104.686)	(7.200)	(135.649)	–	(4.089)	(36.657)	(14.562)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	36.691	109.526	2.942	1.108.445	89.209	20.824	14.462	52.783	2.367	1.065
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	64.980	121.388	–	–	84.141	26.971	71.862	113.863	–	1.065
Acciones de participación reembolsables emitidas	80.066	66.766	–	724.636	–	2.480	7.978	2.128	2.367	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(111.944)	(101.427)	–	(713)	–	(8.401)	(36.298)	(60.946)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	33.102	86.727	–	723.923	84.141	21.050	43.542	55.045	2.367	1.065

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de reparto I3 USD*	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.226	943.033	303.865	97.680	–	228.049	1.000	708.696	–	347.834
Acciones de participación reembolsables emitidas	58.314	525.756	462.827	–	–	375.971	–	38.528	–	41.073
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(18.304)	(382.519)	(593.924)	(26.161)	–	(428.844)	–	(67.678)	–	(85.514)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	41.236	1.086.270	172.768	71.519	–	175.176	1.000	679.546	–	303.393
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	627.593	553.855	117.619	535	641.964	1.000	662.524	215.406	362.374
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.226	573.365	874.180	–	–	644.705	–	53.369	–	98.033
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(257.925)	(1.124.170)	(19.939)	(535)	(1.058.620)	–	(7.197)	(215.406)	(112.573)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.226	943.033	303.865	97.680	–	228.049	1.000	708.696	–	347.834

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación A USD1	Clase de acumulación I USD1	Clase de reparto I USD1	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR*	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	731.389	1.476.743	11.481	1.775.836	2.480.017	165.409	60.621	–	226.331	140.480
Acciones de participación reembolsables emitidas	492.138	96.684	–	329.890	300.057	624	30.098	–	110.842	89.384
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(550.240)	(279.054)	(903)	(515.612)	(629.739)	(3.673)	(66.898)	–	(310.431)	(130.159)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	673.287	1.294.373	10.578	1.590.114	2.150.335	162.360	23.821	–	26.742	99.705
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	900.358	1.636.608	12.011	1.791.035	4.088.916	174.205	110.674	173	143.480	180.116
Acciones de participación reembolsables emitidas	818.080	114.811	–	470.297	556.592	7.212	175.085	10	551.044	140.134
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(987.049)	(274.676)	(530)	(485.496)	(2.165.491)	(16.008)	(225.138)	(183)	(468.193)	(179.770)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	731.389	1.476.743	11.481	1.775.836	2.480.017	165.409	60.621	–	226.331	140.480

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
US Real Estate Securities

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	330.761	280.687	88.789	119.132	73.401	489.183	237.499	82.556	133.379	131.040
Acciones de participación reembolsables emitidas	19.619	22.814	8.377	55.978	78.796	239.664	61.309	—	36.616	12.307
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(141.663)	(202.121)	(51.036)	(129.445)	(87.483)	(168.454)	(95.283)	(1.500)	(36.929)	(42.155)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	208.717	101.380	46.130	45.665	64.714	560.393	203.525	81.056	133.066	101.192
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	402.407	329.390	125.744	224.291	53.360	455.958	301.966	102.376	115.346	504.388
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.405	93.453	48.540	125.635	166.753	263.730	73.634	564	1.941.088	50.259
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(78.051)	(142.156)	(85.495)	(230.794)	(146.712)	(230.505)	(138.101)	(20.384)	(1.923.055)	(423.607)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	330.761	280.687	88.789	119.132	73.401	489.183	237.499	82.556	133.379	131.040

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto (mensual) E USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	46.637	4.088.753	37.288	1.773.636	5.068.888	725.541	1.633.409	662.385	663.537	420.954
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.019	240.295	9.213	116.800	154.150	26.875	119.264	114.278	—	283.111
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(17.379)	(1.299.117)	(34.961)	(565.284)	(1.880.346)	(47.796)	(1.114.110)	(432.930)	(236.020)	(476.862)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	30.277	3.029.931	11.540	1.325.152	3.342.692	704.620	638.563	343.733	427.517	227.203
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	48.516	4.557.644	27.861	2.515.574	7.693.487	791.729	2.079.682	747.507	936.039	910.646
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.604	1.100.149	41.326	228.478	706.290	15.929	569.786	647.952	—	338.211
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.483)	(1.569.040)	(31.899)	(970.416)	(3.330.889)	(82.117)	(1.016.059)	(733.074)	(272.502)	(827.903)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	46.637	4.088.753	37.288	1.773.636	5.068.888	725.541	1.633.409	662.385	663.537	420.954

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	616.235	22.720	3.463.997	882.602	879.613	2.134.350	1.374.957	990.475	354.497	631.951
Acciones de participación reembolsables emitidas	201.255	4.285	1.011.192	722.776	–	68.063	928.456	471.119	16.758	23.223
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(584.459)	–	(1.656.199)	(753.345)	–	(916.922)	(615.756)	(452.752)	(102.709)	(288.817)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	233.031	27.005	2.818.990	852.033	879.613	1.285.491	1.687.657	1.008.842	268.546	366.357
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	563.940	23.259	4.007.523	531.090	879.613	2.513.906	1.149.534	1.058.113	72.761	1.001.674
Acciones de participación reembolsables emitidas	796.788	–	1.104.922	619.172	–	277.003	741.876	787.367	318.414	68.840
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(744.493)	(539)	(1.648.448)	(267.660)	–	(656.559)	(516.453)	(855.005)	(36.678)	(438.563)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	616.235	22.720	3.463.997	882.602	879.613	2.134.350	1.374.957	990.475	354.497	631.951

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR*	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	49.942	–	545.703	67.577	1.008.040	136.850
Acciones de participación reembolsables emitidas	31.990	–	136.178	3.137	349.651	76.934
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(54.141)	–	(377.086)	(45.778)	(387.794)	(63.337)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	27.791	–	304.795	24.936	969.897	150.447
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	97.005	1.776	518.873	134.912	786.641	163.965
Acciones de participación reembolsables emitidas	83.039	–	637.512	59.848	1.036.425	95.298
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(130.102)	(1.776)	(610.682)	(127.183)	(815.026)	(122.413)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	49.942	–	545.703	67.577	1.008.040	136.850

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)
US Small Cap

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD*	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	80.150	—	111.041	157.141	2.539.500	590.548	110.743	1.169.767	—	28.238
Acciones de participación reembolsables emitidas	14.684	—	60.918	64.010	173.939	2.080.395	11.021	86.467	2.587	4.563
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(63.627)	—	(92.351)	(78.295)	(2.591.183)	(2.592.232)	(100.020)	(966.666)	—	(4.088)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	31.207	—	79.608	142.856	122.256	78.711	21.744	289.568	2.587	28.713
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	145.328	1.010	122.323	117.587	82.838	26.448	344.502	260.228	—	519.208
Acciones de participación reembolsables emitidas	117.733	—	162.080	149.107	2.549.064	574.945	72.615	1.134.814	—	56.549
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(182.911)	(1.010)	(173.362)	(109.553)	(92.402)	(10.845)	(306.374)	(225.275)	—	(547.519)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	80.150	—	111.041	157.141	2.539.500	590.548	110.743	1.169.767	—	28.238

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I2 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de reparto sin cobertura I JPY	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación B USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	2.478.967	34.517	28.136	–	769	641.678.374	4.311.328	721.918	312.562
Acciones de participación reembolsables emitidas	862	2.476.111	11.060	6.108	760	–	24.849.929	758.851	136.073	261.763
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.092.896)	(14.363)	(9.787)	–	–	(182.669.842)	(2.238.762)	(273.079)	(363.526)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	862	3.862.182	31.214	24.457	760	769	483.858.461	2.831.417	584.912	210.799
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	4.487.898	21.065	19.269	–	–	744.590.434	3.663.812	632.523	429.444
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.858.109	26.577	8.867	–	769	115.266.031	2.366.258	381.842	716.757
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(4.867.040)	(13.125)	–	–	–	(218.178.091)	(1.718.742)	(292.447)	(833.639)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	2.478.967	34.517	28.136	–	769	641.678.374	4.311.328	721.918	312.562

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de reparto I2 USD*	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	1.341.978	11.422.534	1.323.894	–	–	6.642	479.226	467.483	77.338
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	297.539	1.205.164	182.603	1.000	1.000	416	151.746	287.886	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.207.101)	(6.092.891)	(306.833)	–	–	(3.253)	(291.121)	(372.286)	(70.872)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	432.416	6.534.807	1.199.664	1.000	1.000	3.805	339.851	383.083	6.466
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	154	267.712	7.555.619	1.048.516	–	–	7.441	229.059	335.926	84.567
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.148.165	5.816.693	464.668	–	–	2.848	393.970	563.487	5.882
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(154)	(1.073.899)	(1.949.778)	(189.290)	–	–	(3.647)	(143.803)	(431.930)	(13.111)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	1.341.978	11.422.534	1.323.894	–	–	6.642	479.226	467.483	77.338

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	69.540	69.505
Acciones de participación reembolsables emitidas	100.115	45.146
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(129.672)	(66.236)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	39.983	48.415
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	32.618	74.274
Acciones de participación reembolsables emitidas	130.569	77.114
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(93.647)	(81.883)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	69.540	69.505

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	693.253	9.425.699	1.851.549	563.642	380.075	6.758.099	4.882.971	2.274.334	70.950
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.354.974	7.278.190	262.163	26.821	27.457	1.093.249	48.644	870.279	1.287
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(2.370.399)	(323.740)	(55.209)	(77.973)	(4.343.530)	(1.854.885)	—	(63.662)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.048.227	14.333.490	1.789.972	535.254	329.559	3.507.818	3.076.730	3.144.613	8.575
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	—	7.123.885	1.833.952	633.142	417.946	6.095.673	7.128.340	—	23.348
Acciones de participación reembolsables emitidas	693.253	3.712.476	331.836	99.795	171.733	1.803.565	218.019	2.274.334	54.378
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	—	(1.410.662)	(314.239)	(169.295)	(209.604)	(1.141.139)	(2.463.388)	—	(6.776)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	693.253	9.425.699	1.851.549	563.642	380.075	6.758.099	4.882.971	2.274.334	70.950

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO

La Gestora tendrá derecho, con respecto a cada Clase, a una comisión por los servicios de gestión que presta a cada Cartera (la «Comisión de gestión»). La Gestora también tiene derecho a una comisión del 0,025% por los servicios auxiliares administrativos que presta a la Sociedad.

La comisión anual máxima que se cobrará a la Sociedad con respecto a una Cartera es del 2,5% de su Patrimonio neto; sin embargo, actualmente la Comisión de gestión pagadera con respecto a cada Cartera se divulgará en el correspondiente Suplemento. A continuación se recogen las comisiones de gestión vigentes para cada clase.

La Comisión de gestión se devenga diariamente y se paga a mes vencido al final de cada mes natural. A menos que en el Suplemento de la correspondiente Cartera se indique lo contrario, la Gestora pagará con cargo a su Comisión de gestión a todos los Gestores delegados de inversiones o asesores de inversiones designados para cada Cartera. La Gestora también puede solicitar a la Sociedad que le reembolse todos los gastos varios en que esta (o sus delegados) haya incurrido en el cumplimiento de sus obligaciones, y abonará dichos gastos reembolsados al proveedor de servicios correspondiente.

Asia Responsible Transition Bond	Comisión de gestión
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,36%
Clase de acumulación I4 USD	0,36%
Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) X USD	1,10%
Clase de acumulación X USD	1,10%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
China A-Share Equity	
Clase de acumulación I CNY	0,90%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,90%
Clase de reparto sin cobertura I USD	0,90%
China Equity	
Clase de acumulación I CHF	1,10%
Clase de acumulación A EUR	1,85%
Clase de acumulación I EUR	1,10%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación A SGD	1,85%
Clase de acumulación A USD	1,85%
Clase de reparto A USD	1,85%
Clase de acumulación I USD	1,10%
Clase de acumulación I2 USD	0,88%
Clase de acumulación M USD	1,85%
Clase de acumulación U USD	1,45%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Climate Innovation	Comisión de gestión
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación I5 USD	0,43%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
CLO Income	
Clase de acumulación A EUR	1,50%
Clase de acumulación I EUR	0,75%
Clase de reparto I2 EUR	0,60%
Clase de acumulación X EUR	0,40%
Clase de reparto X EUR	0,40%
Clase de reparto I GBP	0,75%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de reparto I JPY	0,75%
Clase de reparto sin cobertura I JPY	0,75%
Clase de acumulación I SEK	0,75%
Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de reparto A USD	1,50%
Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de reparto I USD	0,75%
Clase de reparto I2 USD	0,60%
Clase de acumulación I4 USD	0,45%
Clase de reparto I5 USD	0,38%
Clase de acumulación LA USD	1,80%
Clase de acumulación LI USD	1,10%
Clase de acumulación LM USD	1,80%
Clase de acumulación U USD	1,13%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Commodities	Comisión de gestión	Corporate Hybrid Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,46%	Clase de acumulación P GBP	0,57%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,65%	Clase de reparto P GBP	0,57%
Clase de acumulación I2 GBP	0,52%	Clase de reparto (mensual) A HKD	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	0,46%	Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,46%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de acumulación I5 GBP	0,33%	Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación P GBP	0,62%	Clase de reparto A USD	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura A HKD	1,40%	Clase de acumulación C1 USD	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,40%	Clase de reparto (mensual) I USD	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,65%	Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación I3 USD	0,46%	Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación I5 USD	0,33%	Clase de reparto (mensual) I2 USD	0,48%
Clase de acumulación M USD	1,40%	Clase de acumulación I2 USD	0,48%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto I2 USD	0,48%
		Clase de acumulación M USD	1,20%
		Clase de reparto M USD	1,20%
		Clase de acumulación P USD	0,57%
		Clase de acumulación Z USD	0,00%
Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027	
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%	Clase de acumulación A EUR	0,65%
Clase de reparto A CHF	1,20%	Clase de reparto I EUR	0,30%
Clase de acumulación I CHF	0,60%	Clase de acumulación A USD	0,65%
Clase de acumulación I3 CHF	0,42%	Clase de reparto A USD	0,65%
Clase de acumulación P CHF	0,57%	Clase de acumulación I USD	0,30%
Clase de reparto P CHF	0,57%	Clase de reparto I USD	0,30%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,20%	Clase de acumulación X USD	0,40%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,20%		
Clase de acumulación A EUR	1,20%		
Clase de acumulación I EUR	0,60%		
Clase de reparto I EUR	0,60%		
Clase de reparto (mensual) I2 EUR	0,48%		
Clase de acumulación I2 EUR	0,48%		
Clase de reparto I2 EUR	0,48%		
Clase de acumulación I3 EUR	0,42%		
Clase de acumulación I5 EUR	0,30%		
Clase de acumulación M EUR	1,20%		
Clase de reparto M EUR	1,20%		
Clase de acumulación P EUR	0,57%		
Clase de reparto P EUR	0,57%		
Clase de acumulación Z EUR	0,00%		
Clase de acumulación I GBP	0,60%		
Clase de reparto (mensual) I2 GBP	0,48%		
Clase de acumulación I2 GBP	0,48%		
Clase de reparto I2 GBP	0,48%		
		EMD Corporate – Social and Environmental Transition	
		Clase de acumulación I CHF	0,80%
		Clase de acumulación A EUR	1,60%
		Clase de acumulación I EUR	0,80%
		Clase de acumulación I3 EUR	0,48%
		Clase de acumulación M EUR	1,60%
		Clase de reparto M EUR	1,60%
		Clase de acumulación X EUR	0,35%
		Clase de acumulación I GBP	0,80%
		Clase de reparto (mensual) A USD	1,60%
		Clase de acumulación A USD	1,60%
		Clase de acumulación C1 USD	1,60%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I USD	0,80%
Clase de reparto I USD	0,80%
Clase de acumulación I2 USD	0,64%
Clase de acumulación M USD	1,60%
Clase de reparto M USD	1,60%
Emerging Market Debt - Hard Currency	
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,40%
Clase de reparto I AUD	0,70%
Clase de acumulación I2 CAD	0,56%
Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD	0,49%
Clase de acumulación I2 CHF	0,56%
Clase de acumulación P CHF	0,67%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,40%
Clase de acumulación A EUR	1,40%
Clase de acumulación I EUR	0,70%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,70%
Clase de reparto I EUR	0,70%
Clase de acumulación I2 EUR	0,56%
Clase de reparto I2 EUR	0,56%
Clase de acumulación I3 EUR	0,49%
Clase de acumulación I4 EUR	0,42%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,35%
Clase de acumulación M EUR	1,40%
Clase de reparto M EUR	1,40%
Clase de acumulación P EUR	0,67%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I GBP	0,70%
Clase de reparto I GBP	0,70%
Clase de acumulación I2 GBP	0,56%
Clase de reparto I2 GBP	0,56%
Clase de acumulación P GBP	0,67%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,40%
Clase de acumulación I JPY	0,70%
Clase de acumulación A SEK	1,40%
Clase de acumulación I2 SEK	0,56%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,40%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,40%
Clase de acumulación A USD	1,40%
Clase de reparto A USD	1,40%

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación C1 USD	1,40%
Clase de acumulación I USD	0,70%
Clase de reparto I USD	0,70%
Clase de acumulación I2 USD	0,56%
Clase de reparto I2 USD	0,56%
Clase de reparto I3 USD	0,49%
Clase de acumulación M USD	1,40%
Clase de reparto M USD	1,40%
Clase de acumulación P USD	0,67%
Clase de acumulación X USD	0,31%*
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Emerging Market Debt - Local Currency	
Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%
Clase de acumulación B AUD	1,80%
Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%
Clase de acumulación E AUD	1,80%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%
Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de acumulación A EUR	1,50%
Clase de acumulación I EUR	0,75%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,75%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,60%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,45%
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	0,36%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I GBP	0,75%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,45%
Clase de acumulación A SEK	1,50%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,50%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,50%
Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%
Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,75%
Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de reparto I USD	0,75%
Clase de acumulación I2 USD	0,60%
Clase de acumulación I5 USD	0,38%

*Cliff rate.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%
Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de acumulación X USD	0,38%
Clase de acumulación Y USD	0,36%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%
Clase de acumulación B ZAR	1,80%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%
Clase de acumulación T ZAR	1,80%

Emerging Market Debt Blend	
Clase de reparto I3 AUD	0,49%
Clase de acumulación A EUR	1,40%
Clase de acumulación I EUR	0,70%
Clase de reparto I EUR	0,70%
Clase de acumulación I2 EUR	0,56%
Clase de reparto I2 EUR	0,56%
Clase de reparto I3 EUR	0,49%
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,42%
Clase de acumulación I5 EUR	0,35%
Clase de acumulación M EUR	1,40%
Clase de reparto M EUR	1,40%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I GBP	0,70%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,70%
Clase de reparto I GBP	0,70%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,70%
Clase de acumulación P GBP	0,67%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,67%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de acumulación U NOK	1,05%
Clase de acumulación A SEK	1,40%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,40%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,40%
Clase de acumulación A USD	1,40%
Clase de acumulación C1 USD	1,40%
Clase de acumulación I USD	0,70%
Clase de reparto I USD	0,70%
Clase de reparto I2 USD	0,56%
Clase de acumulación I5 USD	0,35%

Emerging Market Debt Blend (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación M USD	1,40%
Clase de reparto M USD	1,40%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	
Clase de acumulación I2 AUD	0,48%
Clase de acumulación I NOK	0,60%
Clase de acumulación I3 NOK	0,42%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Emerging Markets Equity	
Clase de acumulación B AUD	2,00%
Clase de acumulación E AUD	2,00%
Clase de acumulación T AUD	2,00%
Clase de reparto sin cobertura I CAD	1,00%
Clase de reparto I2 CAD	0,80%
Clase de acumulación I EUR	1,00%
Clase de acumulación M EUR	2,00%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I GBP	1,00%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de acumulación A USD	2,00%
Clase de acumulación B USD	2,00%
Clase de acumulación E USD	2,00%
Clase de acumulación I USD	1,00%
Clase de acumulación M USD	2,00%
Clase de acumulación T USD	2,00%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación B ZAR	2,00%
Clase de acumulación E ZAR	2,00%
Clase de acumulación T ZAR	2,00%

Euro Bond	
Clase de acumulación A EUR	0,70%
Clase de acumulación I EUR	0,35%
Clase de reparto I EUR	0,35%
Clase de acumulación I2 EUR	0,28%
Clase de acumulación M EUR	0,70%
Clase de acumulación X EUR	0,10%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Euro Bond Absolute Return	Comisión de gestión
Clase de acumulación A EUR	0,90%
Clase de acumulación I EUR	0,45%
Clase de reparto I EUR	0,45%
Clase de acumulación I2 EUR	0,36%
Clase de acumulación I5 EUR	0,23%
Clase de acumulación M EUR	0,90%
Clase de acumulación X EUR	0,15%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
European High Yield Bond	
Clase de acumulación I CHF	0,60%
Clase de acumulación A EUR	1,20%
Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación I2 EUR	0,48%
Clase de reparto I5 EUR	0,30%
Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación X EUR	0,20%
Clase de acumulación Y EUR	0,10%
Clase de reparto Y EUR	0,10%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de reparto I1 JPY	0,54%
Clase de acumulación A SEK	1,20%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación X USD	0,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Event Driven	
Clase de acumulación I EUR	1,00%
Clase de acumulación I2 EUR	0,80%
Clase de acumulación I5 EUR	0,50%
Clase de reparto I5 EUR	0,50%
Clase de acumulación I2 GBP	0,80%
Clase de acumulación I5 GBP	0,50%
Clase de reparto I5 GBP	0,50%
Clase de acumulación P GBP	0,95%
Clase de acumulación I JPY	1,00%
Clase de acumulación A USD	2,00%
Clase de acumulación I USD	1,00%
Clase de acumulación I2 USD	0,80%

Event Driven (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I5 USD	0,50%
Global Bond	
Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura	0,20%
Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura	0,10%
Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura	0,19%
Clase de reparto P GBP	0,19%
Clase de acumulación A USD	0,40%
Clase de acumulación C1 USD	0,40%
Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	0,20%
Clase de acumulación I USD	0,20%
Clase de acumulación M USD	0,40%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Global Equity Megatrends	
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,60%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,80%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,60%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,64%
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	0,64%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,48%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,48%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,76%
Clase de acumulación A HKD	1,60%
Clase de acumulación A SGD	1,60%
Clase de acumulación S SGD	1,60%
Clase de acumulación A USD	1,60%
Clase de acumulación C1 USD	1,60%
Clase de acumulación I USD	0,80%
Clase de acumulación I4 USD	0,48%
Clase de acumulación M USD	1,60%
Clase de acumulación S USD	1,60%
Clase de acumulación U USD	1,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Global Flexible Credit Income	
Clase de acumulación I5 CAD	0,30%
Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación X EUR	0,30%
Clase de acumulación I5 GBP	0,30%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto P GBP	0,57%
Clase de acumulación X GBP	0,30%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de acumulación U USD	0,90%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global High Yield Engagement	
Clase de reparto I AUD	0,60%
Clase de acumulación I4 AUD	0,37%
Clase de acumulación I4 CHF	0,37%
Clase de reparto I4 CHF	0,37%
Clase de acumulación X CHF	1,10%
Clase de acumulación I4 EUR	0,37%
Clase de reparto I4 EUR	0,37%
Clase de acumulación X EUR	1,10%
Clase de acumulación Z (PF) EUR	0,10%
Clase de acumulación I4 GBP	0,37%
Clase de acumulación X GBP	1,10%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación I4 USD	0,37%
Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de acumulación X USD	1,10%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global Investment Grade Credit	
Clase de acumulación I EUR	0,30%
Clase de acumulación X EUR	0,10%
Clase de reparto P GBP	0,29%
Clase de acumulación X GBP	0,10%
Clase de reparto X GBP	0,10%
Clase de acumulación I USD	0,30%
Clase de acumulación X USD	0,10%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global Opportunistic Bond	Comisión de gestión
Clase de acumulación I EUR	0,30%
Clase de acumulación P GBP	0,29%
Clase de acumulación A USD	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,30%
Clase de reparto I USD	0,30%
Clase de acumulación I2 USD	0,24%
Clase de reparto I2 USD	0,24%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global Value	
Clase de acumulación M EUR	0,90%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,23%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,43%
Clase de acumulación A USD	0,90%
Clase de acumulación I USD	0,45%
Clase de acumulación I3 USD	0,32%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

High Yield Bond	
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%
Clase de acumulación A AUD	1,20%
Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%
Clase de acumulación B AUD	1,80%
Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%
Clase de acumulación E AUD	1,80%
Clase de reparto I AUD	0,60%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%
Clase de reparto (semanal) T AUD	1,80%
Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,20%
Clase de acumulación I2 CAD	0,50%
Clase de acumulación A CHF	1,20%
Clase de acumulación I CHF	0,60%
Clase de acumulación I2 CHF	0,50%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,20%
Clase de reparto (mensual) I CNY	0,60%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,20%
Clase de acumulación A EUR	1,20%
Clase de reparto A EUR	1,20%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de reparto I EUR	0,60%
Clase de acumulación I2 EUR	0,50%
Clase de reparto I2 EUR	0,50%
Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,20%
Clase de acumulación A GBP	1,20%
Clase de reparto A GBP	1,20%
Clase de acumulación I GBP	0,60%
Clase de reparto I GBP	0,60%
Clase de acumulación I2 GBP	0,50%
Clase de reparto I2 GBP	0,50%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,20%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY	1,20%
Clase de acumulación A SEK	1,20%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
Clase de acumulación A SGD	1,20%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de reparto (semanal) A USD	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de reparto A USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de acumulación C USD	0,80%
Clase de acumulación C1 USD	1,20%
Clase de reparto C1 USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%
Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de reparto (mensual) I2 USD	0,50%
Clase de acumulación I2 USD	0,50%
Clase de reparto I2 USD	0,50%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,36%
Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de acumulación P USD	0,57%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%
Clase de reparto (semanal) T USD	1,80%

High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) U USD	0,90%
Clase de acumulación U USD	0,90%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%
Clase de acumulación T ZAR	1,80%

Japan Equity Engagement

Clase de reparto I5 EUR	0,43%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,43%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,81%
Clase de acumulación A JPY	1,70%
Clase de acumulación I JPY	0,85%
Clase de reparto I JPY	0,85%
Clase de acumulación I5 JPY	0,43%
Clase de acumulación Z JPY	0,00%
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I5 USD	0,43%
Clase de acumulación sin cobertura X USD	0,35%

Next Generation Connectivity

Clase de acumulación A AUD	1,70%
Clase de acumulación E AUD	1,70%
Clase de acumulación I2 AUD	0,68%
Clase de acumulación A CHF	1,70%
Clase de acumulación I CHF	0,85%
Clase de acumulación I2 CHF	0,68%
Clase de acumulación A CNY	1,70%
Clase de acumulación I2 CNY	0,68%
Clase de acumulación A EUR	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%
Clase de acumulación I EUR	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de acumulación I2 EUR	0,68%
Clase de acumulación I5 EUR	0,43%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación A GBP	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,85%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I2 GBP	0,68%
Clase de acumulación A HKD	1,70%
Clase de acumulación I2 HKD	0,68%
Clase de acumulación A SGD	1,70%
Clase de acumulación I2 SGD	0,68%
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación E USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de reparto I USD	0,85%
Clase de acumulación I2 USD	0,68%
Clase de acumulación I3 USD	0,60%
Clase de acumulación I5 USD	0,43%
Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación A ZAR	1,70%
Clase de acumulación E ZAR	1,70%

Next Generation Mobility

Clase de acumulación A EUR	1,70%
Clase de acumulación I EUR	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación C1 USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de reparto I USD	0,85%
Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación X USD	1,55%

Next Generation Space Economy

Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%
Clase de reparto sin cobertura A EUR	1,70%
Clase de reparto sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%

Short Duration Emerging Market Debt

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,00%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,00%
Clase de acumulación A CHF	1,00%

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto A CHF	1,00%
Clase de acumulación I CHF	0,50%
Clase de acumulación I2 CHF	0,40%
Clase de reparto I2 CHF	0,40%
Clase de acumulación I5 CHF	0,25%
Clase de acumulación P CHF	0,48%
Clase de acumulación A EUR	1,00%
Clase de reparto A EUR	1,00%
Clase de acumulación I EUR	0,50%
Clase de reparto I EUR	0,50%
Clase de acumulación I2 EUR	0,40%
Clase de reparto I2 EUR	0,40%
Clase de acumulación I3 EUR	0,35%
Clase de acumulación I5 EUR	0,25%
Clase de acumulación M EUR	1,00%
Clase de reparto M EUR	1,00%
Clase de acumulación P EUR	0,48%
Clase de acumulación U EUR	0,75%
Clase de acumulación A GBP	1,00%
Clase de acumulación I GBP	0,50%
Clase de reparto I GBP	0,50%
Clase de acumulación I2 GBP	0,40%
Clase de reparto I2 GBP	0,40%
Clase de reparto I5 GBP	0,25%
Clase de acumulación P GBP	0,48%
Clase de acumulación I JPY	0,50%
Clase de reparto I JPY	0,50%
Clase de acumulación A SEK	1,00%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,00%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,00%
Clase de acumulación A USD	1,00%
Clase de reparto A USD	1,00%
Clase de acumulación C1 USD	1,00%
Clase de reparto C1 USD	1,00%
Clase de acumulación I USD	0,50%
Clase de reparto I USD	0,50%
Clase de acumulación I2 USD	0,40%
Clase de reparto I2 USD	0,40%
Clase de acumulación I5 USD	0,25%
Clase de reparto I5 USD	0,25%
Clase de acumulación M USD	1,00%
Clase de reparto M USD	1,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación P USD	0,48%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Short Duration Euro Bond	
Clase de acumulación P CHF	0,18%
Clase de acumulación U CHF	0,29%
Clase de acumulación A EUR	0,38%
Clase de acumulación I EUR	0,19%
Clase de reparto I EUR	0,19%
Clase de acumulación I2 EUR	0,15%
Clase de acumulación I3 EUR	0,13%
Clase de acumulación I5 EUR	0,09%
Clase de acumulación M EUR	0,38%
Clase de acumulación U EUR	0,29%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de reparto I GBP	0,19%
Clase de acumulación I JPY	0,19%
Clase de acumulación I USD	0,19%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Short Duration High Yield Engagement	
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%
Clase de acumulación A CHF	1,20%
Clase de acumulación I CHF	0,60%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,20%
Clase de acumulación A EUR	1,20%
Clase de reparto A EUR	1,20%
Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación I2 EUR	0,50%
Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de reparto M EUR	1,20%
Clase de acumulación I GBP	0,60%
Clase de reparto I GBP	0,60%
Clase de acumulación I2 GBP	0,50%
Clase de reparto I2 GBP	0,50%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,20%
Clase de acumulación I JPY	0,60%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de reparto A USD	1,20%
Clase de acumulación C1 USD	1,20%

Short Duration High Yield Engagement (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación I2 USD	0,50%
Clase de reparto I2 USD	0,50%
Clase de acumulación I4 USD	0,36%
Clase de acumulación I5 USD	0,30%
Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Strategic Income

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,00%
Clase de reparto (mensual) E AUD	1,00%
Clase de reparto (mensual) Z AUD	0,00%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,00%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,00%
Clase de acumulación A EUR	1,00%
Clase de acumulación I EUR	0,50%
Clase de acumulación I2 EUR	0,40%
Clase de acumulación M EUR	1,00%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,00%
Clase de reparto (mensual) I GBP	0,50%
Clase de acumulación I2 GBP	0,40%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,00%
Clase de reparto (mensual) A JPY	1,00%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY	1,00%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY	1,00%
Clase de acumulación I JPY	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	0,50%
Clase de reparto CG I JPY	0,50%
Clase de reparto I JPY	0,50%
Clase de acumulación Z JPY	0,00%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,00%
Clase de acumulación A SGD	1,00%
Clase de reparto (mensual) I SGD	0,50%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,00%
Clase de acumulación A USD	1,00%
Clase de reparto A USD	1,00%
Clase de acumulación C1 USD	1,00%
Clase de reparto (mensual) E USD	1,00%
Clase de acumulación E USD	1,00%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,50%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Strategic Income (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I USD	0,50%
Clase de reparto I USD	0,50%
Clase de acumulación I2 USD	0,40%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,30%
Clase de acumulación I5 USD	0,25%
Clase de acumulación M USD	1,00%
Clase de reparto M USD	1,00%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto (mensual) A ZAR	1,00%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,00%

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	
Clase de acumulación I2 CHF	0,56%
Clase de acumulación I2 EUR	0,56%
Clase de reparto I2 EUR	0,56%
Clase de acumulación I3 EUR	0,49%
Clase de acumulación I4 EUR	0,42%
Clase de acumulación X EUR	0,35%
Clase de reparto I2 GBP	0,56%
Clase de reparto I3 GBP	0,49%
Clase de acumulación A USD	1,40%
Clase de acumulación I USD	0,70%
Clase de acumulación I2 USD	0,56%
Clase de reparto I2 USD	0,56%
Clase de acumulación I4 USD	0,42%
Clase de acumulación I5 USD	0,35%

Tactical Macro	
Clase de acumulación I5 EUR	0,40%
Clase de acumulación I USD	0,80%
Clase de acumulación I5 USD	0,40%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Uncorrelated Strategies	
Clase de acumulación I CHF	0,75%
Clase de acumulación A EUR	1,50%
Clase de acumulación I EUR	0,75%
Clase de acumulación I2 EUR	0,60%
Clase de acumulación M EUR	1,50%
Clase de acumulación P EUR	0,71%
Clase de acumulación I GBP	0,75%

Uncorrelated Strategies (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I2 GBP	0,60%
Clase de reparto I2 GBP	0,60%
Clase de acumulación I5 GBP	0,38%
Clase de acumulación P GBP	0,71%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de acumulación I JPY	0,75%
Clase de acumulación A SGD	1,50%
Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de acumulación C1 USD	1,50%
Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de acumulación I2 USD	0,60%
Clase de acumulación I5 USD	0,38%
Clase de acumulación M USD	1,50%
Clase de acumulación P USD	0,71%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

US Equity	
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,75%
Clase de acumulación I5 EUR	0,38%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,38%
Clase de reparto sin cobertura I5 EUR	0,38%
Clase de acumulación sin cobertura X EUR	0,15%
Clase de reparto sin cobertura I5 GBP	0,38%
Clase de acumulación sin cobertura X GBP	0,15%
Clase de acumulación I3 JPY	0,53%
Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de reparto I USD	0,75%
Clase de acumulación I5 USD	0,38%
Clase de reparto I5 USD	0,38%
Clase de acumulación M USD	1,50%
Clase de acumulación X USD	0,15%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

US Equity Premium	
Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de reparto I3 EUR	0,42%
Clase de acumulación I4 EUR	0,36%
Clase de reparto I4 EUR	0,36%
Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,60%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

US Equity Premium (cont.)	Comisión de gestión	US Long Short Equity	Comisión de gestión
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	0,42%	Clase de acumulación A EUR	2,25%
Clase de reparto I3 GBP	0,42%	Clase de acumulación I EUR	1,35%
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,42%	Clase de acumulación I3 EUR	0,95%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,36%	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,95%
Clase de reparto sin cobertura P GBP	0,57%	Clase de acumulación M EUR	2,25%
Clase de acumulación sin cobertura X GBP	0,34%	Clase de reparto I3 GBP	0,95%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%	Clase de acumulación A1 SGD	1,80%
Clase de acumulación A USD	1,20%	Clase de acumulación A (PF) USD	1,70%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,60%	Clase de acumulación A USD	2,25%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de acumulación A1 USD	1,80%
Clase de reparto I3 USD	0,42%	Clase de reparto I (PF) USD	1,00%
Clase de acumulación I4 USD	0,36%	Clase de acumulación I USD	1,35%
Clase de acumulación M USD	1,20%	Clase de acumulación I3 USD	0,95%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación M USD	2,25%
US Large Cap Value		Clase de acumulación U USD	1,80%
Clase de acumulación A EUR	1,50%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,50%	US Multi Cap Opportunities	
Clase de acumulación I EUR	0,70%	Clase de acumulación E AUD	1,80%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,70%	Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,42%	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%
Clase de acumulación I GBP	0,70%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,70%	Clase de acumulación I3 EUR	0,50%
Clase de reparto I GBP	0,70%	Clase de acumulación M EUR	1,70%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,70%	Clase de acumulación A EUR1	1,70%
Clase de acumulación I2 GBP	0,56%	Clase de acumulación I EUR1	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,56%	Clase de reparto I3 GBP	0,50%
Clase de reparto I2 GBP	0,56%	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,50%
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	0,56%	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,81%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,42%	Clase de acumulación A SGD	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,67%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de reparto P GBP	0,67%	Clase de acumulación C1 USD	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,63%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	0,63%	Clase de acumulación I2 USD	0,68%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación I3 USD	0,50%
Clase de acumulación I USD	0,70%	Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de reparto I4 USD	0,42%	Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de acumulación I5 USD	0,35%	Clase de acumulación U USD	1,25%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación Y USD	0,63%	Clase de acumulación A USD1	1,70%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I USD1	0,85%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)	Comisión de gestión	US Small Cap	Comisión de gestión
Clase de reparto I USD1	0,85%	Clase de acumulación B AUD	1,80%
Clase de acumulación B ZAR	1,80%	Clase de acumulación E AUD	1,80%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%	Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de acumulación T ZAR	1,80%	Clase de acumulación A EUR	1,70%
		Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%
US Real Estate Securities		Clase de acumulación I EUR	0,85%
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,50%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%	Clase de acumulación I2 EUR	0,68%
Clase de acumulación B AUD	1,80%	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,68%
Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%	Clase de reparto sin cobertura I2 EUR	0,68%
Clase de acumulación E AUD	1,80%	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,51%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%	Clase de acumulación M EUR	1,70%
Clase de acumulación T AUD	1,80%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación A CHF	1,50%	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	0,68%
Clase de acumulación A EUR	1,50%	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,81%
Clase de acumulación I EUR	0,75%	Clase de reparto sin cobertura I JPY	0,85%
Clase de acumulación M EUR	1,50%	Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,50%	Clase de reparto A USD	1,70%
Clase de acumulación A SGD	1,50%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,50%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de reparto A USD	1,50%	Clase de reparto I USD	0,85%
Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%	Clase de acumulación I2 USD	0,68%
Clase de acumulación B USD	1,80%	Clase de reparto I2 USD	0,68%
Clase de acumulación C1 USD	1,50%	Clase de acumulación I3 USD	0,60%
Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%	Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación E USD	1,80%	Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,75%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I USD	0,75%	Clase de acumulación E ZAR	1,80%
Clase de reparto I USD	0,75%	Clase de acumulación T ZAR	1,80%
Clase de acumulación I2 USD	0,54%		
Clase de acumulación M USD	1,50%	US Small Cap Intrinsic Value	
Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%	Clase de acumulación I3 EUR	0,60%
Clase de acumulación T USD	1,80%	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,85%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,68%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	0,60%
Clase de acumulación B ZAR	1,80%	Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%	Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%	Clase de acumulación I2 USD	0,68%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%	Clase de acumulación I3 USD	0,60%
Clase de acumulación T ZAR	1,80%	Clase de acumulación M USD	1,70%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)**

Los detalles relativos a los cambios en la comisión de gestión aplicada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 se recogen en la nota 21 de estos estados financieros.

Cuando proceda, se puede aplicar un descuento a las comisiones citadas.

La Gestora puede renunciar a la totalidad o parte de sus comisiones para limitar los Ratios de gastos totales («TER») de las Carteras. Estas renunciaciones son voluntarias y la Gestora puede suspenderlas en cualquier momento sin previo aviso. La Gestora no podrá recuperar las comisiones a las que haya renunciado voluntariamente. En el Anexo II se incluye un desglose de los TER de las Carteras.

El Gestor delegado de inversiones tendrá derecho a percibir una comisión (la «Comisión suplementaria de asesoría») con respecto a cada Clase de Uncorrelated Strategies, a un tipo máximo del 0,75% del Valor liquidativo de la Cartera, a cambio de los servicios que los Asesores prestan a esta. La Comisión suplementaria de asesoría se acumulará a diario y se abonará a mes vencido en un plazo de 30 Días hábiles contados desde el final del mes natural.

La Sociedad pagará unas Comisiones de administración que no superarán el 0,20% anual del Patrimonio neto de la correspondiente Cartera. La Comisión de administración comprenderá una comisión pagadera al Agente administrativo por los servicios de administración que presta a cada Cartera y una comisión pagadera a la Gestora por los servicios auxiliares administrativos que presta a cada Cartera. Esta Comisión de administración se devengará mensualmente y se abonará a mes vencido.

La Sociedad abona/abonó al Agente administrativo comisiones de administración basadas en el valor al cierre de mes del patrimonio neto de Uncorrelated Strategies, a los tipos siguientes:

Activos entre 0 y 500 millones USD	0,055%
Activos entre 500 y 2.000 millones USD	0,05%
Activos por encima de 2.000 millones USD	0,04%

La Sociedad abona al Agente administrativo comisiones de administración basadas en el valor al cierre de mes del Patrimonio neto de cada una de las restantes Carteras, a los tipos siguientes:

Activos entre 0 y 25.000 millones USD	0,0055%
Activos por encima de 25.000 millones USD	0,0025%

Las comisiones antes citadas están sujetas a una comisión mínima mensual de 1.900 USD por Cartera y se aplican a cinco clases de acciones por Cartera. A las Carteras que tengan más de cinco clases de acciones se les cobrará una comisión mensual de 100 USD por cada clase de acciones adicional.

Por otra parte, el Agente administrativo tiene derecho a percibir una comisión adicional por los servicios de agencia de transmisiones que presta a las Carteras.

En relación con las Acciones B, C, E, C1 y C2 de cada Cartera, la Gestora y/o la Entidad comercializadora correspondiente tendrá derecho a cobrar, por los servicios de comercialización prestados a dichas Clases, una comisión de comercialización a una tasa anual del 1,00% del Valor liquidativo de las Clases en cuestión, que se devengará diariamente y se abonará a mes vencido al final de cada mes natural. En relación con las Acciones M de cada Cartera, la Gestora y/o la Entidad comercializadora correspondiente tendrá derecho a cobrar una comisión de comercialización anual por los servicios de comercialización prestados a dichas Clases. Esta se expresa como porcentaje del Valor liquidativo de las Clases en cuestión, que se devengará diariamente y se abonará a mes vencido al final de cada mes natural.

El porcentaje de dicha comisión de comercialización varía según las Carteras y se detalla en el Suplemento de cada Cartera. En relación con todas las demás Clases, la Gestora podrá abonar a la Entidad comercializadora una comisión (a las tasas comerciales habituales) por los servicios de comercialización prestados, que también será pagadera con cargo a la Comisión de gestión.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de los Subasesores no vinculados:

Las comisiones adeudadas los Subasesores no vinculados nombrados por el Gestor de inversiones o el Gestor delegado de inversiones no se abonarán con cargo a los activos de la Cartera. NBAMIL abonará las comisiones adeudadas a Green Court Capital Management Limited, si las hubiera, y NBIA abonará las comisiones adeudadas a los subasesores designados para Uncorrelated Strategies. Por consiguiente, las comisiones totales de los Subasesores no vinculados abonadas directamente con cargo a los activos de la Cartera correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendieron a cero USD (31 de diciembre de 2024: cero USD).

Comisiones de rentabilidad

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 se calcula una comisión de rentabilidad correspondiente a US Long Short Equity, Tactical Macro, Global High Yield Engagement y Event Driven.

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones

La Gestora y un Gestor delegado de inversiones podrían tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad (la «Comisión de rentabilidad») pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera pertinente. El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad. El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase de Acciones con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo que se indica más adelante para cada Cartera en cuestión. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus Acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

En caso de que el Contrato de gestión o de un Gestor delegado de inversiones se resolviese antes de finalizar el Período de cálculo en cualquier año, la Comisión de rentabilidad relativa al Período de cálculo vigente en ese momento se calculará y abonará como si la fecha de resolución fuese la fecha final del Período de cálculo pertinente.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora o a un Gestor delegado de inversiones en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora o a un Gestor delegado de inversiones en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso. Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora o a un Gestor delegado de inversiones, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase pertinente.

La metodología empleada para calcular la Comisión de rentabilidad para cada Cartera es la siguiente:

US Long Short Equity

La Gestora puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera.

Definiciones

Período de cálculo	El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones: • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones en cada Clase PF, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre; • cuando una Clase PF se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca tal extinción; y • si el Contrato de gestión se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución. El primer valor utilizado para determinar la primera Comisión de rentabilidad de una Clase PF será el Precio de oferta inicial.
--------------------	---

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)****Comisiones de rentabilidad (cont.)**

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

US Long Short Equity (cont.)Definiciones (cont.)

Cristalización	Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad a la Gestora. La Cristalización se producirá bien al final del Período de cálculo o bien un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee total o parcialmente su Participación en Acciones.
Cota máxima	El que resulte mayor entre: (i) el precio de oferta inicial por Acción; y (ii) el Valor liquidativo de la Acción al final de cualquier Período de cálculo anterior respecto del que se abonara una Comisión de rentabilidad.

Metodología

En cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase PF en circulación en el caso de que el Valor liquidativo de la Acción al final del Período de cálculo supere la Cota máxima de esa Clase PF concreta.

La Comisión de rentabilidad se calculará en cada Día de negociación y ascenderá al 15% del importe en que el aumento porcentual del Valor liquidativo de la Acción en el Período de cálculo supere al crecimiento porcentual de la Cota máxima. La Comisión de rentabilidad se devengará en cada Día de negociación y formará parte del Valor liquidativo de la Acción de cada Clase PF cuando proceda. Cualquier devengo de una Comisión de rentabilidad en un Día de negociación será reemplazado por cualquier devengo que tenga lugar el siguiente Día de negociación, y así sucesivamente hasta el último Día de negociación del Período de cálculo.

El Valor liquidativo de la Acción utilizado en el cálculo de la Comisión de rentabilidad no incluye en ningún caso ajustes por *swing pricing*.

No se abonará Comisión de rentabilidad alguna hasta que el Valor liquidativo de la Acción supere la Cota máxima y dicha comisión se abonará únicamente sobre la diferencia positiva de rentabilidad entre el Valor liquidativo de la Acción y la Cota máxima, tal y como se ha descrito anteriormente.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase PF pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase PF pertinente.

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase PF con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, la Gestora percibió una comisión de rentabilidad de 361.405 USD (31 de diciembre de 2024: 381.344 USD).

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Global High Yield Engagement

La Gestora puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera.

Definiciones

Índice de referencia	ICE BofA Global High Yield Constrained Index en la moneda de la clase correspondiente (que se indica a continuación)
Período de cálculo	El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones: • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones en cada Clase PF, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre; • cuando una Clase PF se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca tal extinción; y • si el Contrato de gestión se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución. El primer valor utilizado para determinar la primera Comisión de rentabilidad de una Clase PF será el Precio de oferta inicial.
Cristalización	Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad a la Gestora. La Cristalización se producirá, bien al final del Período de cálculo o bien en un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o convierta total o parcialmente su Participación en Acciones.
Diferencia positiva de rentabilidad	La diferencia positiva entre el crecimiento del Valor liquidativo de la Acción y la rentabilidad del Índice de referencia durante el Período de cálculo.

Metodología

En cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase PF en circulación con relación a cualquier Diferencia positiva de rentabilidad, es decir, la diferencia entre el crecimiento del Valor liquidativo de la Acción y la rentabilidad del Índice de referencia aplicable a esa Clase PF concreta durante el Período de cálculo. La Comisión de rentabilidad se calculará cada Día de negociación y ascenderá al 20% de la Diferencia positiva de rentabilidad aplicable a esa Clase PF concreta durante el mismo período.

El Valor liquidativo de la Acción utilizado en el cálculo de la Comisión de rentabilidad no incluye en ningún caso ajustes por *swing pricing*.

En caso de que la rentabilidad de una Clase PF durante un Período de cálculo fuese inferior a la rentabilidad del Índice de referencia, no se abonará ninguna Comisión de rentabilidad en relación con dicha Clase PF hasta que se haya recuperado la rentabilidad inferior acumulada con respecto a la rentabilidad del Índice de referencia.

Si la Clase PF ha logrado una Diferencia positiva de rentabilidad en un Período de cálculo, deberá abonarse una Comisión de rentabilidad con respecto a esa Clase PF. Una vez realizado el pago, el Índice de referencia se reiniciará, lo que garantiza que el Valor liquidativo de la Acción y el Índice partan del mismo punto al inicio del Período de cálculo. Por lo tanto, el valor inicial del Índice de referencia para el siguiente Período de cálculo será igual al Valor liquidativo por acción de la Clase PF para la que se abonó una Comisión de rentabilidad, de tal forma que, por ejemplo, si el Valor liquidativo por acción era 110, el valor inicial del Índice de referencia sería también 110.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Global High Yield Engagement (cont.)

Índices de referencia

Clases	Índice	Código
Clases PF USD	ICE BofA Global High Yield Constrained Index	HW0C seleccionar moneda USD
Clases PF EUR con cobertura	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – EUR Hedged	HW0C seleccionar moneda EUR
Clases PF GBP con cobertura	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – GBP Hedged	HW0C seleccionar moneda GBP

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se abona sobre la rentabilidad superior con respecto al Índice de referencia, podrían tener que hacer frente a dicha comisión cuando el Valor liquidativo de sus acciones haya disminuido, pero en menor medida que el Índice.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase PF pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase PF pertinente.

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase PF con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

La Cartera no abonó a la Gestora ninguna comisión de rentabilidad correspondiente a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Event Driven

La Gestora puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera. Todas las clases de la Cartera son Clases PF.

Definiciones

Período de cálculo	El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones: • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones en cada Clase PF, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre; • cuando una Clase PF se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca tal extinción; y • si el Contrato de gestión se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución. El primer valor utilizado para determinar la primera Comisión de rentabilidad de una Clase PF será el Precio de oferta inicial.
--------------------	---

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Event Driven (cont.)

Definiciones (cont.)

Cristalización	Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad a la Gestora. La Cristalización se producirá bien al final del Período de cálculo o bien un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee total o parcialmente su Participación en Acciones.
Cota máxima	El que resulte mayor entre: (i) el precio de oferta inicial por Acción; y (ii) el Valor liquidativo de la Acción al final de cualquier Período de cálculo anterior respecto del que se abonara una Comisión de rentabilidad.

Metodología

Para cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase PF en circulación en el caso de que el Valor liquidativo por Acción al final de dicho Período supere la Cota máxima (una vez descontados todos los costes y antes de deducirse cualquier Comisión de rentabilidad devengada, siempre que redunde en interés del Accionista) respecto de esa Clase PF en particular.

La Comisión de rentabilidad se calculará en cada Día de negociación y será igual al 20% del importe en que el aumento porcentual del Valor liquidativo por Acción en el Período de cálculo supere al crecimiento porcentual de la Cota máxima, a excepción de las Clases I5, en cuyo caso la Comisión de rentabilidad será igual al 15% del importe en que el aumento porcentual del Valor liquidativo por Acción en el Período de cálculo supere al crecimiento porcentual de la Cota máxima.

La Comisión de rentabilidad se devengará en cada Día de negociación y formará parte del Valor liquidativo por Acción de cada Clase PF cuando proceda. Cualquier devengo de una Comisión de rentabilidad en un Día de negociación será reemplazado por cualquier devengo que tenga lugar el siguiente Día de negociación, y así sucesivamente hasta el último Día de negociación del Período de cálculo.

El Valor liquidativo por Acción utilizado en el cálculo de la Comisión de rentabilidad no incluye en ningún caso ajustes por *swing pricing*.

No se abonará Comisión de rentabilidad alguna hasta que el Valor liquidativo por Acción supere la Cota máxima y dicha comisión se abonará solo sobre la diferencia positiva de rentabilidad entre el Valor liquidativo por Acción y la Cota máxima, según lo descrito anteriormente.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus Acciones no registre variaciones o incluso descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará al Gestor en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase PF pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase PF pertinente.

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad y se asegurará de que no esté abierta a la posibilidad de manipulación.

El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase PF con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, la Gestora percibió una comisión de rentabilidad de 12.357.981 USD (31 de diciembre de 2024: 3.671.667 USD).

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Tactical Macro

El Gestor delegado de inversiones puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera. Todas las clases de la Cartera son Clases PF.

Definiciones

Período de cálculo	El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones: • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones de cada Clase, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre del año siguiente; • cuando una Clase se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa extinción; y • en caso de rescisión del Gestor delegado de inversiones, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa rescisión.
Cristalización	Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad al Gestor delegado de inversiones. La Cristalización se producirá (i) al final del Período de cálculo; (ii) a la rescisión del nombramiento del Gestor delegado de inversiones; o (iii) un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee la totalidad o parte de su Participación en Acciones.
Diferencia positiva de rentabilidad	La diferencia positiva entre el crecimiento del Valor liquidativo por Acción y la rentabilidad del Índice de referencia durante el Período de cálculo.

Índices de referencia

Clases	Índice
Clases USD	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)
Clases EUR con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - EUR Hedged)
Clases GBP con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - GBP Hedged)
Clases CHF con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - CHF Hedged)
Clases JPY con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - JPY Hedged)

El Índice de referencia se utiliza con frecuencia para los tipos de interés a corto plazo y proporciona una indicación de los tipos medios a los que los bancos podrían obtener financiación mayorista y no garantizada durante periodos determinados en monedas concretas.

En el caso de las Clases denominadas en monedas distintas de las anteriormente expuestas, el Índice de referencia será el ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD) cubierto en la moneda de la clase correspondiente, dado que representa un indicador más apropiado para los inversores en dichas Clases.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Tactical Macro (cont.)

Metodología

En cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase en circulación por cualquier Diferencia positiva de rentabilidad, es decir, el exceso de rentabilidad del Valor liquidativo por Acción (una vez descontados todos los costes y sin descontar ninguna Comisión de rentabilidad acumulada, siempre que redunde en interés del Accionista) respecto de la rentabilidad del Índice de referencia aplicable a esa Clase en concreto en el Período de cálculo. La Comisión de rentabilidad se calculará cada Día de negociación y ascenderá hasta un máximo del 20% de la Diferencia positiva de rentabilidad aplicable a esa Clase concreta durante el mismo período.

En caso de que la rentabilidad de una Clase durante un Período de cálculo fuese inferior a la rentabilidad del Índice de referencia, no se abonará ninguna Comisión de rentabilidad en relación con dicha Clase hasta que se haya recuperado la rentabilidad inferior acumulada con respecto a la rentabilidad del Índice de referencia.

Si la Clase ha logrado una Diferencia positiva de rentabilidad en un Período de cálculo, deberá abonarse una Comisión de rentabilidad con respecto a esa Clase. Una vez realizado el pago, el Índice de referencia se reiniciará, lo que garantiza que el Valor liquidativo por Acción y el Índice partan del mismo punto al inicio del Período de cálculo. Por lo tanto, el valor inicial del Índice de referencia para el siguiente Período de cálculo será igual al Valor liquidativo por Acción de la Clase para la que se abonó la Comisión de rentabilidad, de tal forma que, por ejemplo, si el Valor liquidativo por Acción era de 110 al cierre del Período de cálculo en el que se abonó una Comisión de rentabilidad, el valor inicial del Índice de referencia al comienzo del siguiente Período de cálculo sería también de 110.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la comisión de rentabilidad se abona sobre la rentabilidad superior con respecto al Índice de referencia, podrían tener que hacer frente a una comisión de rentabilidad cuando el Valor liquidativo de sus Acciones haya disminuido, aunque en menor medida que el Índice.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, y que no se aplica una contabilidad de series al respecto, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus Acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La comisión de rentabilidad se calculará y devengará diariamente en cada Punto de valoración. La Comisión de rentabilidad se calcula sobre el Valor liquidativo por Acción no ajustado por *swing pricing* (para más información sobre el mecanismo de «*swing pricing*», véase el apartado «Cálculo del Patrimonio neto y el Valor liquidativo - Ajustes de valoración y *swing pricing*» del Folleto).

La Comisión de rentabilidad normalmente se abonará al Gestor delegado de inversiones a período vencido en el plazo de 30 Días hábiles contados desde el 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, si se produce la Cristalización de una Comisión de rentabilidad durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada por esos importes se abonará en el plazo de 30 Días hábiles contados a partir del cierre del trimestre natural en el que se produjo la Cristalización.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Cartera hasta que se abonen al Gestor delegado de inversiones y no participarán de las ganancias y pérdidas posteriores de la Cartera. Las comisiones de rentabilidad cristalizadas no se emplearán ni estarán disponibles para satisfacer reembolsos o abonar comisiones y gastos de la Cartera o de la Sociedad (excepto el abono de las Comisiones de rentabilidad pagaderas al Gestor delegado de inversiones).

El Depositario verificará el cálculo de cualquier Comisión de rentabilidad y se asegurará de que no esté abierta a la posibilidad de manipulación.

Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, la Gestora percibió una comisión de rentabilidad de 422.227 USD (31 de diciembre de 2024: cero USD).

Comisión del Depositario

La Sociedad abona al Depositario una comisión por los servicios de fiduciario prestados a cada Cartera, que no podrá ser superior al 0,02% anual del Patrimonio neto de la Cartera correspondiente y que se devenga mensualmente y se abona a mes vencido. El Depositario también puede solicitar a la Sociedad que le reembolse, con cargo a los activos de la Cartera, las comisiones de custodia, los gastos de operaciones y los gastos varios razonables («Comisiones de depósito») en que incurra en beneficio de la Cartera, incluidos los honorarios (que no podrán superar las tarifas comerciales normales) y los gastos varios razonables de cualquier subdepositario nombrado por el Depositario.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**7. HONORARIOS Y GASTOS DE LOS CONSEJEROS**

Los Consejeros pueden cobrar honorarios como retribución por sus servicios, cuya cuantía fijará el Consejo de administración, si bien el importe de la retribución que se abone a cualquier Consejero en un mismo año por los servicios prestados a la Sociedad no podrá superar los 75.000 euros (u 85.000 euros en el caso de la presidencia de la Sociedad) u otro importe que determine oportunamente el Consejo de administración. Asimismo, los Consejeros y cualesquiera Consejeros suplentes tendrán derecho a que se les abonen los gastos de desplazamiento, alojamiento y de otro tipo en que incurran debidamente al asistir a juntas de Accionistas o reuniones del Consejo o a cualquier otra reunión relacionada con la actividad de la Sociedad. Todas las retenciones abonadas en relación con los Honorarios de los Consejeros se incluyen en los gastos totales. Ninguno de los Consejeros ha firmado un contrato de servicios con la Sociedad, ni tampoco se ha propuesto la firma de un contrato de ese tipo. Ninguno de los Consejeros tiene funciones ejecutivas en la Sociedad. Los Consejeros que también son empleados de Neuberger Berman Europe Limited no percibirán comisión alguna por sus servicios como consejeros de la Sociedad.

La retribución total del Consejo de administración (incluidos los gastos) correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendió a 180.550 USD en total (31 de diciembre de 2024: 155.612 USD) de los que cero USD estaban pendientes de pago al cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2024: 43.578 USD).

A 31 de diciembre de 2025, Dña. Michelle Green es Consejera y empleada de Neuberger Berman Europe Limited («NBEL»), el Gestor delegado de inversiones y Entidad comercializadora de la Sociedad. Dña. Mary Brady es consejera y empleada de Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL»), la Gestora de la Sociedad. Dña. Gráinne Alexander es consejera de NBAMIL. Dña. Michelle Green y Dña. Mary Brady acordaron renunciar voluntariamente a su derecho a cobrar honorarios en relación con sus funciones como consejeras durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 (31 de diciembre de 2024: ídem).

Los honorarios de los Consejeros se reflejan sin descontar el impuesto sobre la renta. Estos no percibieron remuneraciones en especie durante el ejercicio.

8. RETRIBUCIÓN DEL AUDITOR

La retribución de Ernst & Young, Chartered Accountants (incluidos los gastos y el impuesto sobre el valor añadido («IVA»)) por los servicios prestados a la Sociedad en el ejercicio es la siguiente:

	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Honorarios de auditoría legal: - Ernst & Young (Irlanda):	623.321	505.121
Otros honorarios no relacionados con la auditoría: - Ernst & Young (Austria):	166.751	134.074
- Ernst & Young (Suiza):	156.436	140.000

9. OTRAS COMISIONES Y GASTOS

Los costes de transacción son los costes en que se incurre con motivo de la adquisición, la emisión o la enajenación de activos y pasivos financieros. Engloban las comisiones abonadas a intermediarios financieros, las tasas impuestas por agencias reguladoras y mercados de valores y los impuestos y tasas que gravan las transmisiones. Los costes de transacción no incluyen primas ni descuentos de deuda, costes de financiación ni costes administrativos o de tenencia de valores de carácter interno. Estos costes se contabilizan cuando se producen y se reconocen como gastos a efectos de la información financiera, en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad y las Carteras abonan también otros costes, comisiones y gastos en los que incurren en el marco de sus operaciones. Estos pueden incluir, entre otros, comisiones y gastos bancarios o de corretaje en que se incurra en la compraventa de valores de las Carteras, impuestos, seguros, los costes y gastos de mantener sus libros contables y de elaborar, imprimir, publicar y distribuir (en los idiomas en que sea preciso) folletos, suplementos, informes anuales y semestrales y otra documentación o información a Accionistas actuales o potenciales (incluidos los costes de las técnicas de transmisión electrónica para distribuir dicha documentación o información), los gastos de publicar información sobre precios o rentabilidades en los medios de comunicación pertinentes, los costes y gastos de obtener autorizaciones o registros de la Sociedad o de cualquiera de las acciones ante autoridades reguladoras de diversas jurisdicciones, incluida cualquier tasa aplicada por el Banco Central de Irlanda, el coste de admisión a cotización y el mantenimiento de la cotización de acciones en cualquier bolsa de valores, gastos de marketing y promocionales, el coste de convocar y celebrar juntas de Accionistas y reuniones del Consejo de administración, los costes derivados de ejercer los derechos de voto vinculados a la inversión de la Sociedad atendiendo al interés de los Accionistas, y los honorarios profesionales y gastos de servicios jurídicos, de auditoría o consultoría, todos y cada uno de los gastos derivados de la liquidación o cierre de la Sociedad y cualesquiera otros costes y gastos (incluidos los costes y gastos extraordinarios o no recurrentes) que se puedan producir periódicamente y que hayan sido autorizados por el Consejo de administración por estimarlos necesarios o apropiados para la explotación continuada de la Sociedad o de cualquier Cartera. En relación con el registro de la Sociedad o de las Acciones para su venta en determinadas jurisdicciones, la Sociedad abonará las comisiones y gastos de agentes de pago, agentes de información y o bancos corresponsales, en todos los casos a tarifas comerciales normales.

La Gestora pagará directamente todos los análisis que utiliza, con independencia de su procedencia. Los Gestores delegados de inversiones que se encuentran fuera de la UE, que no envían a esta región ninguno de los análisis que reciben, pueden cobrar los gastos de análisis con cargo a la correspondiente Cartera mediante la provisión de un presupuesto anual para análisis correspondiente a cada Cartera. Los devengos del presupuesto de análisis para Uncorrelated Strategies correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 ascendieron a 839.309 USD (31 de diciembre de 2024: 1.808.526 USD).

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En virtud de lo previsto en la norma FRS 102 «*Related Party Transactions*» (Transacciones con partes relacionadas), se entenderá que las partes están relacionadas si una de ellas tiene la capacidad de controlar a la otra o de ejercer una influencia significativa sobre la otra a la hora de tomar decisiones financieras u operativas.

Dña. Michelle Green es Consejera de la Sociedad y también Consejera y empleada de NBEL, Gestor delegado de inversiones y Entidad comercializadora de la Sociedad. Dña. Mary Brady es consejera y empleada de NBAMIL, la Gestora de la Sociedad. Dña. Gráinne Alexander es consejera de NBAMIL, la Gestora de la Sociedad.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, D. Alex Duncan fue Consejero de la Sociedad y también Consejero y empleado de NBEL. Con efecto a partir del 26 de noviembre de 2024, D. Alex Duncan dimitió como Consejero de la Sociedad. Las comisiones percibidas por NBEL y NBAMIL durante los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 se muestran en la tabla siguiente. Consúltese la Nota 7 para más información sobre los honorarios de los Consejeros abonados en los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024.

Comisiones de gestión, administración y rentabilidad*	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD
Comisiones de gestión y administración percibidas por NBAMIL, sin incluir aquellas a cuyo cobro se había renunciado.	252.270.641	207.800.481
Comisión de asesoría	4.587.516	7.705.554
Gastos no asumidos	(2.787.130)	(2.245.492)
Renuncia a la comisión de asesoría	(688)	(9.406)
Comisiones de gestión pendientes	24.116.972	18.806.673
Comisiones de rentabilidad percibidas por NBAMIL **	13.141.613	4.053.011

*En la Nota 6 se incluye más información sobre las Comisiones de gestión y rentabilidad.

**Las Comisiones de rentabilidad normalmente se abonarán al Gestor a período vencido en el plazo de 30 días hábiles contados desde el cierre de cada período de cálculo. En la sección Comisiones de rentabilidad de la Nota 6 se recogen más detalles.

A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las siguientes Carteras mantenían acciones en otras Carteras gestionadas por filiales de la Gestora:

Cartera	Posición*	Gestionada por	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Acciones	Valor	Acciones	Valor
Corporate Hybrid Bond	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	-	-	1.300.000	12.265.572
Emerging Market Debt - Local Currency	China Bond	NBAMIL	-	-	370.676	4.040.368
Emerging Market Debt Blend	China Bond	NBAMIL	-	-	367.123	4.001.641
Global Flexible Credit Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	9.642	993	9.642	6.944
Global Opportunistic Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	3.054	315	3.054	2.199
High Yield Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	520.942	53.673	520.942	375.146
Short Duration Euro Bond	Euro Bond	NBAMIL	1.610.000	17.259.200	1.410.000	14.805.000
Short Duration Euro Bond	Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	2.170.866	23.879.526	1.810.000	19.149.800
Short Duration High Yield Engagement	CLO Income	NBAMIL	303.860	5.578.877	303.860	5.086.623
Short Duration High Yield Engagement	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	34.770	3.582	34.770	25.039
Strategic Income	China Bond	NBAMIL	-	-	383.815	3.841.993

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera (cont.)	Posición*	Gestionada por	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Acciones	Valor	Acciones	Valor
Strategic Income	Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	1.669.094	23.534.227	760.691	10.109.588
Strategic Income	European High Yield Bond	NBAMIL	486.855	7.697.176	486.855	7.137.293
Strategic Income	Global Bond	NBAMIL	1.312.336	15.196.850	-	-
Strategic Income	Global Flexible Credit Income	NBAMIL	459.982	6.665.133	459.982	6.076.356
Strategic Income	Global High Yield Engagement	NBAMIL	654.438	10.595.356	654.438	9.777.308
Strategic Income	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	2.000.000	21.020.000	2.000.000	19.540.000
Strategic Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	21.035	2.167	21.035	15.148

*A 31 de diciembre de 2025 (31 de diciembre de 2024, según proceda), la comisión de gestión efectiva tras aplicar los descuentos en cada una de las anteriores posiciones de cada Cartera era del 0,00%.

** La comisión de gestión de NB Global Monthly Income Fund Ltd es del 0,75%.

La Gestora ofreció descuentos a las anteriores Carteras en relación con su inversión, por lo que su comisión de gestión efectiva sobre las inversiones era del 0,00% (31 de diciembre de 2024: igual). El importe del descuento ofrecido a cada Cartera se recoge en el apartado «Descuento de la comisión de asesoría» de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las inversiones cruzadas entre Carteras de la Sociedad estaban excluidas de las cuentas conjuntas de la Sociedad.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

El Consejo de Administración no conoce la existencia de transacciones con partes relacionadas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 (31 de diciembre de 2024: ídem), exceptuando las que constan en el presente estado de cuentas.

A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los siguientes accionistas habían efectuado las inversiones que se indican a continuación en la Sociedad y se consideraban, por tanto, partes relacionadas.

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
			Número de Acciones	Número de Acciones
Asia Responsible Transition Bond	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.046	1.046
Asia Responsible Transition Bond	Clase de reparto (mensual) I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Asia Responsible Transition Bond	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Asia Responsible Transition Bond	Clase de reparto (mensual) X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Asia Responsible Transition Bond	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.193	2.193
Asia Responsible Transition Bond	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2.061.511	2.061.511
Asia Responsible Transition Bond	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	302.527	302.527
China A-Share Equity	Clase de acumulación I CNY	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	688	688
China A-Share Equity	Clase de acumulación I CNY	Empleado de Neuberger Berman	774	774
China A-Share Equity	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.000	1.000
China A-Share Equity	Clase de reparto sin cobertura I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	250.091	250.091
China Bond	Clase de reparto (mensual) A CNY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.993
China Bond	Clase de reparto I CNY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.347
China Bond	Clase de acumulación Z CNY	Empleado de Neuberger Berman	-	1.218
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Emerging Market Debt - Local Currency	-	370.676
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Emerging Market Debt Blend	-	367.123
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Multi-Asset Income	-	0*
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	-	40.000
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	Empleado de Neuberger Berman	-	196
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	Strategic Income	-	383.815
China Equity	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	891	891
China Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	16.177	16.177

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Climate Innovation	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Climate Innovation	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Climate Innovation	Clase de acumulación I5 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Climate Innovation	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	300.000	300.000
CLO Income	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.824	2.824
CLO Income	Clase de acumulación Z GBP	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.631	1.631
CLO Income	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	897	-
CLO Income	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.144	3.144
CLO Income	Clase de reparto A USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.000	-
CLO Income	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	1.164	-
CLO Income	Clase de acumulación LA USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
CLO Income	Clase de acumulación LI USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
CLO Income	Clase de acumulación LM USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
CLO Income	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	105.635	86.773
CLO Income	Clase de acumulación Z USD	Short Duration High Yield Engagement	303.860	303.860
Commodities	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2.931	-
Commodities	Clase de acumulación I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	2.363
Commodities	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.349	2.349
Commodities	Clase de acumulación sin cobertura A HKD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	7.847	-
Commodities	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	1.000
Commodities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	58.674	12.574
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación I3 CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.690	2.690
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto (mensual) A CNY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.136	-
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	15.690	15.690

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto (mensual) I2 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	855	-
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación I GBP	Empleado de Neuberger Berman	-	973
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto (mensual) I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.220	-
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto (mensual) A HKD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23.330	-
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto (mensual) I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto (mensual) I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.128
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	34.059	34.810
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	787	787
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Clase de acumulación A SEK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.409	2.409
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.644
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	26.221	71.279
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	5.111	5.318
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	824	824
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.494	1.494
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	14.328	14.328
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	2.564	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.011
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I GBP	Empleado de Neuberger Berman	25.991	25.991
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación A SEK	Empleado de Neuberger Berman	11.535	11.535
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación B USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de reparto (mensual) I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	354.787	1.147.176
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de reparto (mensual) I USD	Neuberger Berman Global Strategic Income Securities Investment Trust	192.560	192.560
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I5 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.579	1.579
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	855	855
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	17.022	18.544
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	746	746
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	772	772
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación Z GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.876	1.876
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación U NOK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.286	2.286
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	9
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	15.333	8.827
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación I NOK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	808	808
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación I3 NOK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.219	3.219
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.648	2.648
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	325	325
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	81	81
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.356	1.356
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.356	1.356
Emerging Markets Equity	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	8.283	8.283
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	901
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	5.195	22.279
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	22.643	19.050

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación B ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.410	1.410
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.410	1.410
Euro Bond	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.695	2.695
Euro Bond	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	978.926	978.926
Euro Bond	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	963	963
Euro Bond	Clase de acumulación X EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	926	-
Euro Bond	Clase de acumulación Z EUR	Short Duration Euro Bond	1.610.000	1.410.000
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	962	962
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.040	28.155
Euro Bond Absolute Return	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	930	930
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	855	-
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación X EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	926	-
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación X EUR	Empleado de Neuberger Berman	19.436	-
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	18.613	2.000
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z EUR	Short Duration Euro Bond	2.170.866	1.810.000
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	247.390
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	884	1.146.064
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	1.669.094	760.691
European High Yield Bond	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2.643	-
European High Yield Bond	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	1.081	-
European High Yield Bond	Clase de acumulación X EUR	Empleado de Neuberger Berman	27.804	16.919
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	427	-
European High Yield Bond	Clase de reparto I1 JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.444	-
European High Yield Bond	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.639	3.639

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	10.287	8.937
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	486.855	486.855
European Sustainable Equity	Clase de reparto A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.627
European Sustainable Equity	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	825
European Sustainable Equity	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.027
European Sustainable Equity	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.593
European Sustainable Equity	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	1.649
European Sustainable Equity	Clase de acumulación Z EUR	Neuberger Berman Capital (Cayman) Ltd	-	4.772.441
European Sustainable Equity	Clase de acumulación Z EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	408.530
European Sustainable Equity	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	-	28.495
European Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
European Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
European Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Event Driven	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	922
Event Driven	Clase de acumulación I2 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.586	-
Event Driven	Clase de acumulación I5 EUR	Empleado de Neuberger Berman	9.479	-
Event Driven	Clase de reparto I5 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.761	2.761
Event Driven	Clase de acumulación I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	758	-
Event Driven	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.584	2.584
Event Driven	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Event Driven	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Event Driven	Clase de acumulación I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Global Bond	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.766	2.766
Global Bond	Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2.857	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Global Bond	Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.262	-
Global Bond	Clase de reparto P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.331	2.331
Global Bond	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
Global Bond	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Global Bond	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	Empleado de Neuberger Berman	2.405	2.405
Global Bond	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.045.298	-
Global Bond	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Group LLC	2.643.172	-
Global Bond	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	1.312.336	-
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	913	913
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	805	-
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.361
Global Equity Megatrends	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	789
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	786
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación A HKD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23.311	23.311
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación A SGD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.010
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	-	678
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	52.797	32.058
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	28.989	-
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.359
Global Flexible Credit Income	Clase de reparto P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.331	2.331
Global Flexible Credit Income	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	3.000
Global Flexible Credit Income	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	7.763	7.763
Global Flexible Credit Income	Clase de reparto M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	25.501	48.058
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	459.982	459.982
Global High Yield Engagement	Clase de reparto I AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.223	4.223
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación I4 AUD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	4.589	4.589
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación I4 CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.931	2.931
Global High Yield Engagement	Clase de reparto I4 CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.931	2.931
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación X CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.931	2.931
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.846	2.846
Global High Yield Engagement	Clase de reparto I4 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.846	2.846
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación X EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.846	2.846
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación Z (PF) EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.539	2.539
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación Z (PF) EUR	Empleado de Neuberger Berman	9.044	13.678
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación I4 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.398
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación X GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.398	2.398
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	816	816
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Global High Yield Engagement	Clase de reparto M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.208
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.013	2.013
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	789	789
Global High Yield Engagement	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	654.438	654.438
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.730	2.730
Global Investment Grade Credit	Clase de reparto P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.330	2.330
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación X GBP	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2.219	-
Global Investment Grade Credit	Clase de reparto X GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.283

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
			Número de Acciones	Número de Acciones
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación Z USD	Corporate Hybrid Bond	-	1.300.000
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	-	535
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	2.000.000	2.000.000
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.530	1.530
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.295	2.295
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.175	1.175
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	669
Global Opportunistic Bond	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.083	1.083
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	1.649
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	-	120.430
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	722
Global Sustainable Equity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.131
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	3.009.214
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	-	1*
Global Value	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	927
Global Value	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	823
Global Value	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	794	-
Global Value	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	2.658	3.166
High Yield Bond	Clase de reparto (semanal) T AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.675	1.675
High Yield Bond	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	16.906	16.506
High Yield Bond	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	2.729	2.729

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
High Yield Bond	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.458	1.458
High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) E USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	5.866	-
High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	1.031.780	2.134.918
High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) I USD	Neuberger Berman Global Strategic Income Securities Investment Trust	167.600	124.531
High Yield Bond	Clase de acumulación P USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.208
High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	5.615	5.615
InnovAsia	Clase de acumulación I4 CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.747
InnovAsia	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.539
InnovAsia	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.539
InnovAsia	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.584
InnovAsia	Clase de acumulación X EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.539
InnovAsia	Clase de acumulación A SGD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.031
InnovAsia	Clase de acumulación I4 SGD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.031
InnovAsia	Clase de acumulación X SGD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.031
InnovAsia	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	4.272
InnovAsia	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
InnovAsia	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
InnovAsia	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Japan Equity Engagement	Clase de reparto I5 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.662	2.662
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	787
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación A JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.678	4.678
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación I JPY	Empleado de Neuberger Berman	3.576	3.576
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación Z JPY	Neuberger Berman Capital (Cayman) Ltd	-	23.645

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación Z JPY	Empleado de Neuberger Berman	145.421	141.708
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación I2 AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.665	4.665
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación A CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.627	2.627
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación I CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.627	2.627
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación I2 CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.675	2.675
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación I2 CNY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.181	2.181
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación I2 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.791	2.791
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación I5 EUR	Empleado de Neuberger Berman	1.965	1.965
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.326	2.326
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.400	2.400
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación I2 HKD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23.473	23.473
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación I2 SGD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.039	2.039
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación I5 USD	Empleado de Neuberger Berman	9.953	9.953
Next Generation Connectivity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	9.326	32.201
Next Generation Mobility	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.459	2.459
Next Generation Mobility	Clase de acumulación C1 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	10	10
Next Generation Mobility	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	-	638
Next Generation Mobility	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	3.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación X USD	Empleado de Neuberger Berman	-	588
Next Generation Space Economy	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	921	921

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Next Generation Space Economy	Clase de reparto sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	861	-
Next Generation Space Economy	Clase de reparto sin cobertura I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	861	-
Next Generation Space Economy	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.498	94.928
Next Generation Space Economy	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Empleado de Neuberger Berman	2.095	-
Next Generation Space Economy	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	94.928
Next Generation Space Economy	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.000	1.000
Next Generation Space Economy	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	266.193
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de reparto (mensual) A CAD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.365	1.365
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación I5 EUR	Empleado de Neuberger Berman	7.081	-
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación A SEK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.374
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	25.279	35.402
Short Duration Euro Bond	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	9.877	15.840
Short Duration Euro Bond	Clase de reparto I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	227	-
Short Duration Euro Bond	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	250	250
Short Duration Euro Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	-	245
Short Duration High Yield Engagement	Clase de reparto (mensual) A HKD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23.546	23.546
Short Duration High Yield Engagement	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Short Duration High Yield Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	10.011	11.883
Short Duration High Yield Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	38.847	104
Short Duration High Yield Engagement	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	40.263	40.583
Strategic Income	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.861
Strategic Income	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	104.112	83.400
Strategic Income	Clase de acumulación I2 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.570	-
Strategic Income	Clase de acumulación I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.230	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Strategic Income	Clase de reparto (mensual) A JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	4.505
Strategic Income	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.375	4.375
Strategic Income	Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.467	1.467
Strategic Income	Clase de reparto I JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	5.300	5.300
Strategic Income	Clase de acumulación E USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.000	-
Strategic Income	Clase de acumulación I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Strategic Income	Clase de reparto (mensual) I4 USD	Neuberger Berman Overseas Strategic Income Fixed Income Private Fund	41.447.806	35.870.941
Strategic Income	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	22.044	70.928
Sustainable Asia High Yield	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.225
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.395.262
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	-	7.191
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I2 CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.390	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I2 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.676	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de reparto I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.283	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Tactical Macro	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Tactical Macro	Clase de acumulación I5 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Tactical Macro	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	500.000	500.000
Tactical Macro	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	11.279	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación P EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.931	2.931
Uncorrelated Strategies	Clase de reparto I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	858	858
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	21.179	21.992
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	4.826	20.480
US Equity	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	917	917
US Equity	Clase de acumulación I5 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.799
US Equity	Clase de acumulación I5 EUR	Empleado de Neuberger Berman	26.229	-
US Equity	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	933	933
US Equity	Clase de reparto sin cobertura I5 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	933	933
US Equity	Clase de acumulación sin cobertura X EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	921	921
US Equity	Clase de acumulación sin cobertura X EUR	Empleado de Neuberger Berman	-	20.250
US Equity	Clase de reparto sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	788	788
US Equity	Clase de acumulación sin cobertura X GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	786	786
US Equity	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	-	415
US Equity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Capital (Cayman) Ltd	-	229.104
US Equity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	271	-
US Equity	Clase de reparto I5 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
US Equity	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
US Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	3.000	-
US Equity Premium	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.132
US Equity Premium	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.111	1.111
US Equity Premium	Clase de reparto I4 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.748	2.748
US Equity Premium	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	785	785
US Equity Premium	Clase de reparto (mensual) I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	890	890

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
US Equity Premium	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	106.596	113.178
US Large Cap Value	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.066	3.066
US Large Cap Value	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	947	947
US Large Cap Value	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	11.890	-
US Large Cap Value	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.528	2.528
US Large Cap Value	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	843	843
US Large Cap Value	Clase de reparto I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.528	2.528
US Large Cap Value	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	843	843
US Large Cap Value	Clase de acumulación I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.526	-
US Large Cap Value	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	742	-
US Large Cap Value	Clase de reparto I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.526	-
US Large Cap Value	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	742	-
US Large Cap Value	Clase de reparto P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.678	2.678
US Large Cap Value	Clase de reparto sin cobertura Y GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	858
US Large Cap Value	Clase de acumulación Y USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
US Large Cap Value	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	11.966	20.291
US Long Short Equity	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	933	933
US Long Short Equity	Clase de reparto I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.302
US Long Short Equity	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman US Long Short Equity Private Fund	890.675	1.754.812
US Long Short Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	13.080	13.080
US Multi Cap Opportunities	Clase de reparto I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.367	2.367
US Multi Cap Opportunities	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.065	1.065
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	761	761
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	10.578	11.481
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación I USD1	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	258.691	252.835
US Multi Cap Opportunities	Clase de reparto I USD1	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	268
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) B AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.418	1.418
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) E AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.586	1.586
US Real Estate Securities	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	10.360	10.360
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	943	943
US Real Estate Securities	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	717	-
US Real Estate Securities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	17.354	18.955
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.790	1.790
US Small Cap	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	727	727
US Small Cap	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	756	756
US Small Cap	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.531
US Small Cap	Clase de acumulación I2 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.587	-
US Small Cap	Clase de reparto sin cobertura I2 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	862	-
US Small Cap	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	19.559	28.136
US Small Cap	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	760	-
US Small Cap	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	769	769
US Small Cap	Clase de acumulación I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
US Small Cap	Clase de reparto I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
US Small Cap	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	6.467	11.707
US Small Cap	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	105	105
US Small Cap Intrinsic Value	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	958	958

* Acciones fraccionarias.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Valor razonable de las inversiones

	Absolute Return Multi Strategy*		Asia Responsible Transition Bond	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(2.381)	1.852	459.995	2.162.520
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	–	(30)	48.602	19.009
	(2.381)	1.822	508.597	2.181.529
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	–	(6.311)	506.738	(495.045)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(621)	198	40.059	(112.339)
	(621)	(6.113)	546.797	(607.384)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.002)	(4.291)	1.055.394	1.574.145

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021. Las plusvalías/(minusvalías) totales reconocidas proceden exclusivamente de operaciones continuas hasta el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	China A-Share Equity		China Bond*	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	CNY	CNY	CNY	CNY
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	1.632.497	(2.041.772)	938.133	11.350.092
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(10.061)	10.298	293.542	3.339.508
	1.622.436	(2.031.474)	1.231.675	14.689.600
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	1.192.890	2.435.339	(2.346.440)	(570.767)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(56.714)	29.613	(643.629)	(953.166)
	1.136.176	2.464.952	(2.990.069)	(1.523.933)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.758.612	433.478	(1.758.394)	13.165.667

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* China Bond se liquidó el 28 de marzo de 2025. Las plusvalías/(minusvalías) totales reconocidas proceden exclusivamente de operaciones continuas hasta el 28 de marzo de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	China Equity		Climate Innovation	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	25.355.196	(34.718.604)	(1.161)	(26.429)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(1.114.179)	(5.660.953)	16.000	(15.740)
	24.241.017	(40.379.557)	14.839	(42.169)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	9.051.054	59.520.697	803.276	238.289
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	2.913.867	4.331.832	86.748	(73.871)
	11.964.921	63.852.529	890.024	164.418
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	36.205.938	23.472.972	904.863	122.249

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	CLO Income		Commodities	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(39.829.443)	(2.413.307)	37.604.107	7.134.473
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	11.927.947	1.210.960	(37.794)	(1.954)
	(27.901.496)	(1.202.347)	37.566.313	7.132.519
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(31.691.608)	42.605.253	1.578.695	(3.185.684)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	77.881.062	(21.292.386)	(110)	144
	46.189.454	21.312.867	1.578.585	(3.185.540)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	18.287.958	20.110.520	39.144.898	3.946.979

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	EUR	EUR	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	61.460.443	(21.598.924)	892.919	471.616
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(6.454.670)	12.867.094	(34)	11
	55.005.773	(8.731.830)	892.885	471.627
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	40.817.194	95.499.675	1.318.138	1.185.085
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(98.790.879)	28.251.826	–	35
	(57.973.685)	123.751.501	1.318.138	1.185.120
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.967.912)	115.019.671	2.211.023	1.656.747

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	5.687.151	(2.184.912)	61.024.488	(148.302.913)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	75.218	26.001	9.675.287	(12.706.565)
	5.762.369	(2.158.911)	70.699.775	(161.009.478)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	6.171.190	(614.882)	274.537.513	292.648.834
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	191.832	(238.523)	53.734.730	(23.659.866)
	6.363.022	(853.405)	328.272.243	268.988.968
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	12.125.391	(3.012.316)	398.972.018	107.979.490

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	44.362.603	(26.162.450)	25.068.283	(24.473.209)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(6.301.538)	(17.483.944)	(2.637.985)	(6.382.631)
	38.061.065	(43.646.394)	22.430.298	(30.855.840)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	33.742.206	(11.468.900)	34.981.602	13.028.468
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	67.459.430	(55.559.778)	19.937.544	(12.278.707)
	101.201.636	(67.028.678)	54.919.146	749.761
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	139.262.701	(110.675.072)	77.349.444	(30.106.079)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	2.719.003	(1.696.361)	16.013.546	14.716.179
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	304.341	(594.353)	(1.096.860)	(1.589.384)
	3.023.344	(2.290.714)	14.916.686	13.126.795
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	3.492.684	(2.790.164)	19.043.933	9.680.323
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	2.351.826	(1.853.193)	1.889.699	(2.755.890)
	5.844.510	(4.643.357)	20.933.632	6.924.433
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.867.854	(6.934.071)	35.850.318	20.051.228

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Euro Bond		Euro Bond Absolute Return	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	EUR	EUR	EUR	EUR
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(97.705)	439.120	(514.480)	111.429
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(339)	(44)	(350.522)	9.093
	(98.044)	439.076	(865.002)	120.522
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(832.361)	901.866	(3.536.977)	4.902.213
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	242	(234)	(210.566)	100.952
	(832.119)	901.632	(3.747.543)	5.003.165
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(930.163)	1.340.708	(4.612.545)	5.123.687

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity*	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	EUR	EUR	EUR	EUR
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	6.555.529	14.795.385	22.339.014	2.269.077
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(1.234.625)	1.372.782	(72.671)	328.810
	5.320.904	16.168.167	22.266.343	2.597.887
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(5.905.046)	5.677.679	(23.697.469)	5.662.547
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(3.478.837)	2.061.023	(1.378.049)	349.044
	(9.383.883)	7.738.702	(25.075.518)	6.011.591
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.062.979)	23.906.869	(2.809.175)	8.609.478

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* European Sustainable Equity se liquidó el 17 de diciembre de 2025. Las plusvalías/(minusvalías) totales reconocidas proceden exclusivamente de operaciones continuas hasta el 17 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Event Driven		Global Bond	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	64.335.525	22.247.937	(2.296.036)	(1.322.275)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(368)	2.623	234.735	(460.758)
	64.335.157	22.250.560	(2.061.301)	(1.783.033)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	8.493.675	(15.619.607)	2.675.440	(352.255)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(20)	(14)	3.539.304	(3.134.894)
	8.493.655	(15.619.621)	6.214.744	(3.487.149)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	72.828.812	6.630.939	4.153.443	(5.270.182)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Diversified Income FMP – 2024*	Global Equity Megatrends	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(2.159.078)	36.454.924	17.414.588
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(462)	(64.230)	(56.303)
	(2.159.540)	36.390.694	17.358.285
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	3.744.103	64.534.938	27.343.880
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	1	3.873.815	(1.370.884)
	3.744.104	68.408.753	25.972.996
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.584.564	104.799.447	43.331.281

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Global Diversified Income FMP – 2024 se liquidó el 28 de junio de 2024. Las plusvalías/(minusvalías) totales reconocidas proceden exclusivamente de operaciones continuas hasta el 28 de junio de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield Engagement	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	10.464.862	2.225.865	11.634.597	15.592.127
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	2.306.786	(668.648)	3.682.173	385.267
	12.771.648	1.557.217	15.316.770	15.977.394
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	6.424.614	7.457.171	(627.160)	(11.303.381)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	11.708.352	(4.686.997)	11.210.245	(7.238.787)
	18.132.966	2.770.174	10.583.085	(18.542.168)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	30.904.614	4.327.391	25.899.855	(2.564.774)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	1.592.252	(2.819.989)	(373.931)	(4.152.417)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	1.957.320	6.507	695.981	(410.990)
	3.549.572	(2.813.482)	322.050	(4.563.407)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	3.952.712	1.067.795	(2.176.419)	6.382.422
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	5.109.213	(2.920.242)	3.031.639	(2.789.870)
	9.061.925	(1.852.447)	855.220	3.592.552
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	12.611.497	(4.665.929)	1.177.270	(970.855)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Real Estate Securities*	Global Sustainable Equity**	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	192.837	30.978.188	3.674.602
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(437.458)	1.702.026	(451.552)
	(244.621)	32.680.214	3.223.050
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(554.624)	(25.656.727)	10.611.585
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(82.763)	1.602.248	(2.290.361)
	(637.387)	(24.054.479)	8.321.224
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(882.008)	8.625.735	11.544.274

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Global Real Estate Securities se liquidó el 31 de diciembre de 2024. Las plusvalías/(minusvalías) totales reconocidas proceden exclusivamente de operaciones continuas hasta el 31 de diciembre de 2024.

** Global Sustainable Equity se liquidó el 17 de diciembre de 2025. Las plusvalías/(minusvalías) totales reconocidas proceden exclusivamente de operaciones continuas hasta el 17 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Value		High Yield Bond	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	8.330.080	8.900.994	39.659.985	20.919.024
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	424.242	(383.098)	62.876	(6.584)
	8.754.322	8.517.896	39.722.861	20.912.440
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	69.845	(1.490.218)	63.973.217	(23.241.209)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	625.862	(1.025.052)	28.877	(16.977)
	695.707	(2.515.270)	64.002.094	(23.258.186)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	9.450.029	6.002.626	103.724.955	(2.345.746)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	InnovAsia*		Japan Equity Engagement	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	JPY	JPY
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	2.427.767	3.158.519	2.497.246.095	1.709.757.005
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(42.586)	(795.550)	(10.008.586)	(4.727.222)
	2.385.181	2.362.969	2.487.237.509	1.705.029.783
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(2.436.869)	(201.405)	6.569.785.095	818.392.278
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	409.913	(488.157)	(48.576)	110.431
	(2.026.956)	(689.562)	6.569.736.519	818.502.709
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	358.225	1.673.407	9.056.974.028	2.523.532.492

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* InnovAsia se liquidó el 30 de septiembre de 2025. Las plusvalías/(minusvalías) totales reconocidas proceden exclusivamente de operaciones continuas hasta el 30 de septiembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Macro Opportunities FX*	Next Generation Connectivity	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	EUR	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	47.041	266.831.090	305.703.590
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	4.007	2.179.258	(5.953.330)
	51.048	269.010.348	299.750.260
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(40.265)	89.354.568	35.309.668
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	698	7.190.899	(15.487.545)
	(39.567)	96.545.467	19.822.123
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11.481	365.555.815	319.572.383

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Macro Opportunities FX se liquidó el 8 de febrero de 2024. Las plusvalías/(minusvalías) totales reconocidas proceden exclusivamente de operaciones continuas hasta el 8 de febrero de 2024

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	11.594.211	11.118.215	2.856.139	2.286.270
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	414.315	(2.625.205)	(14.266)	(24.618)
	12.008.526	8.493.010	2.841.873	2.261.652
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	8.427.654	(8.470.455)	50.793.310	5.755.968
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	2.776.581	(634.943)	1.132.257	(786.755)
	11.204.235	(9.105.398)	51.925.567	4.969.213
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	23.212.761	(612.388)	54.767.440	7.230.865

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration Euro Bond	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	EUR	EUR
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	124.559.852	(178.173.212)	28.471.369	9.256.878
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	8.306.638	(370.772)	(108.132)	2.736
	132.866.490	(178.543.984)	28.363.237	9.259.614
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	192.985.180	133.911.494	(9.357.757)	47.035.753
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	21.351.836	(15.912.543)	125.928	8.454
	214.337.016	117.998.951	(9.231.829)	47.044.207
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	347.203.506	(60.545.033)	19.131.408	56.303.821

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Short Duration High Yield Engagement		Strategic Income	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	7.391.448	8.289.720	51.174.012	(784.513)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(22.331)	203.829	12.245.107	(5.755.856)
	7.369.117	8.493.549	63.419.119	(6.540.369)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	11.512.887	(30.770.963)	131.035.455	(29.796.238)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	1.627	(112.010)	61.548.857	(27.060.112)
	11.514.514	(30.882.973)	192.584.312	(56.856.350)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	18.883.631	(22.389.424)	256.003.431	(63.396.719)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Sustainable Asia High Yield*		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	2.750.947	932.241	63.656.981	6.012.290
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	131	(59)	6.797.998	(321.650)
	2.751.078	932.182	70.454.979	5.690.640
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(1.322.029)	1.694.187	20.185.756	(5.198.813)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	90	(116)	14.517.751	(10.702.672)
	(1.321.939)	1.694.071	34.703.507	(15.901.485)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.429.139	2.626.253	105.158.486	(10.210.845)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Sustainable Asia High Yield se liquidó el 1 de diciembre de 2025. Las plusvalías/(minusvalías) totales reconocidas proceden exclusivamente de operaciones continuas hasta el 1 de diciembre de 2025

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Tactical Macro		Uncorrelated Strategies	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	3.595.010	1.174.271	31.078.134	106.074.198
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(3.871)	44.221	(3.624.061)	(3.054.596)
	3.591.139	1.218.492	27.454.073	103.019.602
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	264.564	(158.805)	(22.433.035)	(95.762.067)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(32.391)	4.166	168.750	11.480.294
	232.173	(154.639)	(22.264.285)	(84.281.773)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.823.312	1.063.853	5.189.788	18.737.829

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Equity		US Equity Premium	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	12.554.667	12.604.860	35.704.609	100.942.395
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(1.655)	5.145	(165.866)	(68.409)
	12.553.012	12.610.005	35.538.743	100.873.986
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(710.688)	(2.018.474)	13.989.776	(40.525.719)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(5)	(3.038)	42	81
	(710.693)	(2.021.512)	13.989.818	(40.525.638)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11.842.319	10.588.493	49.528.561	60.348.348

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	93.080.070	46.747.019	12.403.015	(9.576.503)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(270.709)	(1.123.589)	(1.167)	(637)
	92.809.361	45.623.430	12.401.848	(9.577.140)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	67.481.745	54.696.665	11.944.740	16.090.709
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(506)	594	176.433	(75.160)
	67.481.239	54.697.259	12.121.173	16.015.549
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	160.290.600	100.320.689	24.523.021	6.438.409

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	39.049.400	46.186.159	864.005	(26.684.608)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(525)	(6.665)	275	354
	39.048.875	46.179.494	864.280	(26.684.254)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	18.580.810	18.459.539	(15.063.743)	29.013.355
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	33	(160)	460	(491)
	18.580.843	18.459.379	(15.063.283)	29.012.864
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	57.629.718	64.638.873	(14.199.003)	2.328.610

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Small Cap		US Small Cap Intrinsic Value	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	56.000.002	10.415.049	37.303.968	16.960.174
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(89.740)	(8.865)	(36.402)	(20.213)
	55.910.262	10.406.184	37.267.566	16.939.961
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(99.082.068)	25.608.577	44.149.764	10.026.989
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	105.467	(36.117)	(236)	(378)
	(98.976.601)	25.572.460	44.149.528	10.026.611
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(43.066.339)	35.978.644	81.417.094	26.966.572

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS

Para alcanzar sus objetivos de inversión, la Sociedad invierte en valores mobiliarios con el fin de distribuir el riesgo. La inversión en valores de renta variable y valores de renta fija expone a la Sociedad a distintos riesgos, incluidos los de mercado, liquidez y crédito/contraparte. A continuación se incluye una descripción de los riesgos concretos y de las políticas utilizadas para su gestión. Asimismo, las consecuencias de los cambios políticos, socioeconómicos y diplomáticos, o el estado de la salud pública pueden alterar los precios del mercado o el valor justo de las inversiones extranjeras. El valor razonable se determina de acuerdo con la metodología que se describe en el epígrafe titulado «Información sobre las principales políticas contables». Las Carteras de inversiones de las Carteras de la Sociedad al cierre del ejercicio son representativas del tipo de inversiones mantenidas durante el ejercicio.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado engloba el potencial de pérdidas y de ganancias e incluye el riesgo de precio, el riesgo de tipos de interés y el riesgo de divisas.

Todas las inversiones en valores presentan un riesgo de pérdida del capital. La Sociedad gestora y los Gestores delegados de inversiones moderan este riesgo mediante una cuidadosa selección de valores y otros instrumentos financieros dentro de los límites especificados. Las posiciones de mercado globales de la Sociedad son objeto de la supervisión diaria de la Gestora y el Consejo de administración las revisa trimestralmente. Los valores de renta variable, de renta fija y los instrumentos financieros derivados cotizados en los que invierte la Sociedad están sujetos al riesgo de precio de mercado derivado de la incertidumbre sobre el precio futuro de los instrumentos.

(a) Riesgo de precio

El riesgo de precio es el riesgo de que los valores razonables de los títulos se reduzcan como consecuencia de cambios en el nivel de los índices y en el valor de los títulos concretos. La exposición al riesgo de precio de negociación tiene su origen en las carteras de inversiones de la Sociedad.

La mayoría de las inversiones de la Sociedad cotizan en mercados de valores reconocidos o se negocian en mercados regulados, conforme a lo señalado en el Folleto. Un incremento del 10% de los precios de los valores a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 habría incrementado el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto de cada Cartera en los importes que se indican en la tabla siguiente. Un cambio similar pero de sentido contrario habría reducido el Patrimonio neto en un importe similar, pero de signo contrario.

Cartera	Moneda	31 de diciembre de 2025	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2024	% del Patrimonio neto
Absolute Return Multi Strategy*	USD	—	—	—	—
Asia Responsible Transition Bond	USD	2.906.630	9,52%	2.608.999	9,14%
China A-Share Equity	CNY	1.719.607	9,94%	1.468.283	10,01%
China Bond**	CNY	—	—	11.696.481	9,30%
China Equity	USD	11.688.934	9,75%	13.458.699	9,77%
Climate Innovation	USD	392.174	9,72%	294.918	9,57%
CLO Income	USD	149.995.838	9,56%	111.906.950	10,45%
Commodities	USD	30.603.597	8,50%	13.159.229	8,48%
Corporate Hybrid Bond	EUR	281.041.889	9,51%	218.577.191	9,33%
Developed Market FMP – 2027	USD	10.835.607	9,64%	12.561.062	9,86%
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	12.050.162	9,66%	10.990.324	9,66%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	343.855.512	9,59%	260.971.421	9,65%
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	96.908.857	9,54%	101.976.883	9,47%
Emerging Market Debt Blend	USD	54.010.335	9,16%	45.302.586	8,77%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	6.919.062	9,32%	5.131.388	8,92%
Emerging Markets Equity	USD	13.212.600	9,86%	10.522.209	10,06%
Euro Bond	EUR	9.064.339	9,65%	6.741.891	9,58%
Euro Bond Absolute Return	EUR	25.636.765	9,61%	8.370.093	9,46%
European High Yield Bond	EUR	76.900.927	9,64%	53.480.168	9,54%
European Sustainable Equity***	EUR	—	—	14.723.816	9,92%
Event Driven	USD	59.109.336	9,36%	26.678.156	9,39%
Global Bond	USD	9.611.165	9,58%	9.689.518	9,52%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Cartera	Moneda	31 de diciembre de 2025	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2024	% del Patrimonio neto
Global Equity Megatrends	USD	96.074.628	9,74%	49.324.213	9,51%
Global Flexible Credit Income	USD	61.034.981	9,63%	43.477.711	9,77%
Global High Yield Engagement	USD	51.727.290	9,69%	60.418.130	9,85%
Global Investment Grade Credit	USD	26.971.936	9,65%	17.234.126	9,58%
Global Opportunistic Bond	USD	5.139.248	9,45%	6.121.485	9,02%
Global Sustainable Equity***	USD	—	—	13.963.583	9,94%
Global Value	USD	2.083.083	9,88%	4.663.798	10,00%
High Yield Bond	USD	200.946.489	9,80%	187.110.526	9,85%
InnovAsia****	USD	—	—	1.377.866	9,75%
Japan Equity Engagement	JPY	4.921.543.842	9,83%	2.400.215.970	9,90%
Next Generation Connectivity	USD	132.500.812	9,77%	102.967.870	9,68%
Next Generation Mobility	USD	10.058.767	9,79%	12.142.687	9,89%
Next Generation Space Economy	USD	28.627.039	9,62%	5.520.274	9,38%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	482.348.703	9,79%	369.995.109	9,80%
Short Duration Euro Bond	EUR	369.768.965	9,69%	177.570.216	9,44%
Short Duration High Yield Engagement	USD	44.265.122	9,87%	53.839.285	9,87%
Strategic Income	USD	823.484.942	10,68%	456.635.991	9,85%
Sustainable Asia High Yield*****	USD	—	—	2.937.337	9,22%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	66.997.229	9,60%	57.525.371	9,61%
Tactical Macro	USD	4.253.933	8,19%	3.307.266	9,19%
Uncorrelated Strategies	USD	11.459.945	3,12%	42.541.487	5,27%
US Equity	USD	9.342.283	9,96%	10.513.576	9,82%
US Equity Premium	USD	42.140.007	9,85%	61.262.426	9,30%
US Large Cap Value	USD	82.795.263	9,97%	99.549.098	9,77%
US Long Short Equity	USD	22.216.959	9,36%	19.311.274	8,53%
US Multi Cap Opportunities	USD	40.149.381	9,98%	38.489.813	9,97%
US Real Estate Securities	USD	31.112.130	9,84%	42.948.813	9,84%
US Small Cap	USD	50.260.261	9,92%	87.325.032	9,83%
US Small Cap Intrinsic Value	USD	48.273.396	9,87%	39.475.580	9,86%

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

*** La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

**** La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

***** La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

Otro riesgo de precio se refiere al riesgo de que el valor de los instrumentos fluctúe como consecuencia de las variaciones de los precios de mercado (distintas de las producidas por el riesgo de tipo de interés o de divisas), ya sea debido a factores atribuibles a un instrumento en concreto, a su emisor o a factores que afecten a todos los instrumentos que se negocian en el mercado. Dado que la mayoría de los instrumentos financieros de la Sociedad se contabilizan a su valor razonable y las variaciones del valor razonable se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias, los cambios de las condiciones del mercado afectarán directamente a la Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La Gestora gestiona el riesgo de precio invirtiendo en una cartera diversificada de valores en distintos mercados.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

En las tablas siguientes se resume la exposición global de la Cartera pertinente al riesgo de precio.

Absolute Return Multi Strategy*

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	0	0,00	0	0,00
	0	0,00	0	0,00

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Asia Responsible Transition Bond

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	22.549.274	73,84	21.012.411	73,63
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	179.535	0,59	968.841	3,40
Dólar estadounidense	6.354.726	20,81	4.124.660	14,45
	6.534.261	21,40	5.093.501	17,85
	29.083.535	95,24	26.105.912	91,48
Derivados netos mantenidos para negociación	(17.238)	(0,06)	(15.927)	(0,06)

China A-Share Equity

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	15.252.649	88,16	14.041.820	95,77
Dólar de Hong Kong	1.943.416	11,23	641.005	4,37
	17.196.065	99,39	14.682.825	100,14

China Bond**

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	—	—	37.954.821	30,18
Dólar estadounidense	—	—	31.460.831	25,02
	—	—	69.415.652	55,20
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	—	—	47.383.173	37,69
	—	—	116.798.825	92,89
Derivados netos mantenidos para negociación	—	—	165.980	0,14

** La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)
(a) Riesgo de precio (cont.)
China Equity

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	49.123.040	40,97	49.972.029	36,26
Dólar de Hong Kong	56.878.541	47,44	75.988.557	55,14
Dólar estadounidense	7.845.257	6,54	8.552.100	6,20
	113.846.838	94,95	134.512.686	97,60
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	3.051.595	2,54	255.378	0,19
	116.898.433	97,49	134.768.064	97,79
Derivados netos mantenidos para negociación	(9.095)	(0,01)	(181.071)	(0,13)

Climate Innovation

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	121.082	3,00	83.334	2,70
Euro	867.853	21,52	432.815	14,05
Dólar de Hong Kong	130.497	3,23	120.122	3,90
Rupia india	—	—	109.562	3,55
Yen japonés	280.486	6,95	171.632	5,57
Nuevo dólar taiwanés	147.472	3,66	102.503	3,33
Libra esterlina	119.204	2,95	—	—
Won de Corea del Sur	376.954	9,35	224.299	7,28
Franco suizo	122.151	3,03	55.103	1,79
Dólar estadounidense	1.756.041	43,54	1.649.812	53,54
	3.921.740	97,23	2.949.182	95,71

CLO Income

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	894.351.391	56,98	513.677.981	47,96
Dólar estadounidense	607.865.042	38,73	420.440.999	39,25
	1.502.216.433	95,71	934.118.980	87,21
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	84.500.000	7,89
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	80.045.443	7,47
	1.502.216.433	95,71	1.098.664.423	102,57
Derivados netos mantenidos para negociación	(2.258.049)	(0,14)	20.405.072	1,90

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Commodities

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	93.163.607	25,88	47.615.993	30,70
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	212.941.244	59,16	85.264.336	54,97
	306.104.851	85,04	132.880.329	85,67
Derivados netos mantenidos para negociación	(68.886)	(0,02)	(1.288.042)	(0,83)

Corporate Hybrid Bond

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	2.805.261	0,09	—	—
Dólar canadiense	69.839.145	2,36	—	—
Euro	1.753.274.537	59,33	1.503.382.017	64,16
Libra esterlina	178.974.602	6,06	401.992.724	17,15
Dólar estadounidense	772.720.843	26,15	262.610.582	11,21
	2.777.614.388	93,99	2.167.985.323	92,52
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Euro	35.485.160	1,20	—	—
Dólar estadounidense	—	—	12.265.572	0,52
	35.485.160	1,20	12.265.572	0,52
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	14.002.897	0,60
	2.813.099.548	95,19	2.194.253.792	93,64
Derivados netos mantenidos para negociación	(2.680.658)	(0,09)	(8.481.885)	(0,36)

Developed Market FMP – 2027

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	108.358.203	96,36	125.679.450	98,66
	108.358.203	96,36	125.679.450	98,66
Derivados netos mantenidos para negociación	(2.137)	(0,00)	(68.828)	(0,06)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	1.587.757	1,27	—	—
Dólar estadounidense	114.147.370	91,53	105.120.488	92,44
	115.735.127	92,80	105.120.488	92,44

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	1.700.681	1,37	1.553.429	1,36
Dólar estadounidense	2.495.463	2,00	5.227.839	4,60
	4.196.144	3,37	6.781.268	5,96
	119.931.271	96,17	111.901.756	98,40
Derivados netos mantenidos para negociación	570.345	0,45	(1.998.513)	(1,76)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	58.630.207	1,64	24.867.953	0,92
Dólar estadounidense	932.915.593	26,02	716.937.472	26,51
	991.545.800	27,66	741.805.425	27,43
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	365.906.814	10,20	392.510.247	14,51
Dólar estadounidense	1.993.971.112	55,62	1.421.317.899	52,56
	2.359.877.926	65,82	1.813.828.146	67,07
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	89.000.000	2,48	60.000.000	2,22
	3.440.423.726	95,96	2.615.633.571	96,72
Acuerdos de recompra inversa mantenidos para negociación:	(1.865.583)	(0,05)	–	–
Derivados netos mantenidos para negociación	(3.028)	(0,00)	(5.919.357)	(0,22)

Emerging Market Debt - Local Currency

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Naira nigeriana	3.071.490	0,30	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	21.592.201	2,12	8.247.994	0,77
Peso colombiano	10.029.043	0,99	24.455.355	2,27
Rupia india	6.455.042	0,63	3.008.124	0,28
Peso mexicano	5.785.331	0,57	7.950.594	0,74
Rupia pakistaní	–	–	12.177.954	1,13
	43.861.617	4,31	55.840.021	5,19
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	21.070.338	2,07	17.503.766	1,63
Yuan renminbi chino	19.431.771	1,91	90.699.396	8,43

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Peso colombiano	50.917.905	5,01	53.946.074	5,01
Colón costarricense	1.452.944	0,14	1.417.150	0,13
Corona checa	36.406.537	3,58	41.259.426	3,83
Peso de la República Dominicana	14.442.110	1,42	17.334.783	1,61
Libra egipcia	30.566.120	3,01	15.612.449	1,45
Cedi ghanés	4.214.402	0,42	1.981.502	0,19
Forint húngaro	14.860.873	1,46	21.531.176	2,00
Rupia india	87.533.861	8,62	90.948.385	8,45
Rupia indonesia	93.185.736	9,17	98.394.445	9,14
Yen japonés	22.892	0,00	17.561	0,00
Tenge kazajo	16.069.607	1,58	—	—
Ringgit malayo	73.451.644	7,23	85.495.681	7,94
Peso mexicano	95.099.048	9,36	72.636.260	6,75
Naira nigeriana	4.608.477	0,45	—	—
Guaraní paraguayo	5.602.172	0,55	—	—
Sol peruano	25.124.686	2,47	24.150.041	2,24
Peso filipino	8.071.819	0,80	18.933.429	1,76
Zloty polaco	75.286.911	7,41	64.425.959	5,99
Nuevo leu rumano	27.977.924	2,75	47.177.837	4,38
Dinar serbio	—	—	4.728.851	0,44
Rand sudafricano	58.588.713	5,77	92.156.230	8,56
Baht tailandés	45.969.058	4,53	63.277.661	5,88
Lira turca	30.748.987	3,03	33.994.997	3,16
Chelín ugandés	14.469.454	1,43	5.599.503	0,52
Dólar estadounidense	—	—	4.824.768	0,45
Peso uruguayo	2.374.368	0,23	1.913.944	0,18
Som uzbeko	2.711.907	0,27	—	—
Kwacha zambiano	5.100.317	0,50	4.761.707	0,44
	865.360.581	85,17	974.722.981	90,56
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	4.040.368	0,37
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	52.500.000	5,17	—	—
	964.793.688	94,95	1.034.603.370	96,12
Derivados netos mantenidos para negociación	4.294.885	0,43	(14.834.544)	(1,38)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt Blend

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Naira nigeriana	1.453.158	0,24	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Peso colombiano	3.489.548	0,59	6.702.112	1,30
Euro	2.453.216	0,41	1.082.819	0,21
Rupia india	1.935.297	0,33	729.063	0,14
Peso mexicano	2.866.197	0,49	4.461.304	0,86
Rupia pakistani	–	–	2.865.401	0,56
Dólar estadounidense	152.623.408	25,89	136.402.478	26,42
	163.367.666	27,71	152.243.177	29,49
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	6.830.547	1,16	4.264.909	0,83
Yuan renminbi chino	8.560.736	1,45	18.988.389	3,68
Peso colombiano	16.523.541	2,80	12.643.164	2,45
Colón costarricense	345.455	0,06	336.945	0,07
Corona checa	11.607.051	1,97	12.665.039	2,45
Peso de la República Dominicana	3.171.477	0,54	3.856.810	0,75
Libra egipcia	10.054.886	1,71	3.161.521	0,61
Euro	15.578.859	2,64	17.482.754	3,39
Cedi ghanés	865.812	0,15	407.082	0,08
Forint húngaro	5.030.874	0,85	4.743.413	0,92
Rupia india	26.850.472	4,55	23.000.852	4,45
Rupia indonesia	27.648.610	4,69	22.678.483	4,39
Tenge kazajo	4.781.290	0,81	–	–
Ringgit malayo	20.072.850	3,41	16.324.002	3,16
Peso mexicano	34.413.081	5,84	13.546.658	2,62
Naira nigeriana	1.405.440	0,24	–	–
Guaraní paraguayo	1.587.553	0,27	–	–
Sol peruano	7.508.189	1,27	5.592.112	1,08
Peso filipino	2.579.316	0,44	4.351.126	0,84
Zloty polaco	17.411.766	2,95	12.641.690	2,45
Nuevo leu rumano	13.336.117	2,26	9.568.920	1,85
Dinar serbio	–	–	1.017.261	0,20
Rand sudafricano	17.814.051	3,02	22.138.819	4,29
Baht tailandés	11.886.593	2,02	9.435.448	1,83
Lira turca	8.067.357	1,37	7.962.108	1,54
Chelín ugandés	4.161.271	0,71	1.334.949	0,26
Dólar estadounidense	91.761.813	15,56	74.870.718	14,50
Peso uruguayo	576.286	0,10	464.536	0,09

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Som uzbeko	886.679	0,15	—	—
Kwacha zambiano	1.560.335	0,26	1.038.553	0,20
	372.878.307	63,25	304.516.261	58,98
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	4.001.641	0,77
	537.699.131	91,20	460.761.079	89,24
Derivados netos mantenidos para negociación	2.404.222	0,41	(7.735.223)	(1,50)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Peso colombiano	—	—	310.137	0,54
Euro	411.502	0,56	87.033	0,15
Rupia india	833.152	1,12	631.565	1,10
Peso mexicano	62.578	0,08	47.606	0,08
Dólar estadounidense	12.865.275	17,34	9.278.863	16,14
	14.172.507	19,10	10.355.204	18,01
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	681.823	0,92	484.626	0,84
Peso colombiano	—	—	1.030.601	1,79
Corona checa	1.428.927	1,93	948.149	1,65
Euro	6.450.112	8,69	10.415.528	18,11
Forint húngaro	911.032	1,23	562.283	0,98
Rupia india	3.722.881	5,02	1.655.993	2,88
Rupia indonesia	3.579.210	4,82	2.834.096	4,93
Tenge kazajo	270.468	0,36	—	—
Ringgit malayo	2.582.209	3,48	1.866.596	3,25
Peso mexicano	3.831.997	5,16	1.894.323	3,29
Sol peruano	781.240	1,05	470.274	0,82
Peso filipino	208.104	0,28	333.167	0,58
Zloty polaco	2.557.241	3,45	1.409.391	2,45
Nuevo leu rumano	1.745.061	2,35	1.028.138	1,79
Baht tailandés	1.619.757	2,18	1.052.628	1,83
Dólar estadounidense	24.615.578	33,17	15.763.163	27,42
Peso uruguayo	45.510	0,06	36.685	0,06
	55.031.150	74,15	41.785.641	72,67
	69.203.657	93,25	52.140.845	90,68
Derivados netos mantenidos para negociación	(13.034)	(0,02)	(826.964)	(1,43)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)
(a) Riesgo de precio (cont.)
Emerging Markets Equity

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Real brasileño	4.133.290	3,08	3.868.382	3,70
Dólar canadiense	1.234.497	0,92	—	—
Yuan renminbi chino	10.184.109	7,60	5.057.126	4,84
Euro	1.473.036	1,10	1.046.308	1,00
Dólar de Hong Kong	22.020.676	16,43	18.136.274	17,35
Forint húngaro	2.498.645	1,86	2.028.604	1,94
Rupia india	21.919.789	16,35	25.223.654	24,12
Rupia indonesia	685.162	0,51	1.258.601	1,20
Yen japonés	—	—	610.856	0,58
Peso mexicano	1.478.691	1,10	930.218	0,89
Nuevo dólar taiwanés	10.476.106	7,81	7.888.862	7,55
Peso filipino	945.330	0,71	1.070.871	1,02
Zloty polaco	1.214.584	0,91	634.738	0,61
Libra esterlina	1.679.604	1,25	1.324.861	1,27
Riyal saudí	1.738.535	1,30	1.772.812	1,70
Rand sudafricano	2.653.388	1,98	2.158.146	2,06
Won de Corea del Sur	19.015.865	14,19	8.022.977	7,67
Dirham de Emiratos Árabes Unidos	2.612.949	1,95	2.294.052	2,19
Dólar estadounidense	22.269.964	16,61	18.282.582	17,48
Dong vietnamita	545.396	0,41	686.641	0,66
	128.779.616	96,07	102.296.565	97,83
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Peso mexicano	1.062.070	0,79	869.911	0,83
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	2.022.370	1,51	3.146.146	3,01
	131.864.056	98,37	106.312.622	101,67
Derivados netos mantenidos para negociación	261.940	0,19	(1.090.528)	(1,04)

Euro Bond

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	41.340.472	44,03	33.145.394	47,08
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	49.663.805	52,89	34.603.245	49,15
	91.004.277	96,92	67.748.639	96,23
Derivados netos mantenidos para negociación	(360.889)	(0,38)	(329.730)	(0,47)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Euro Bond Absolute Return

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	9.480.584	3,55	3.996.647	4,51
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Corona danesa	13.131.278	4,92	4.473.008	5,05
Euro	78.801.802	29,53	34.608.849	39,10
Libra esterlina	4.598.327	1,72	2.134.299	2,41
	96.531.407	36,17	41.216.156	46,56
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Corona checa	2.205.782	0,83	1.918.991	2,17
Euro	122.471.996	45,89	30.694.628	34,68
Yen japonés	577.088	0,21	213.140	0,24
Zloty polaco	6.891.953	2,58	1.427.520	1,61
Libra esterlina	9.091.248	3,41	719.010	0,81
Dólar estadounidense	9.825.682	3,68	1.608.865	1,82
	151.063.749	56,60	36.582.154	41,33
	257.075.740	96,32	81.794.957	92,40
Derivados netos mantenidos para negociación	(708.094)	(0,27)	1.905.973	2,15

European High Yield Bond

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	4.111.324	0,51	4.796.698	0,86
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	679.676.535	85,17	453.712.457	80,91
Libra esterlina	85.931.973	10,77	75.701.627	13,50
	765.608.508	95,94	529.414.084	94,41
	769.719.832	96,45	534.210.782	95,27
Derivados netos mantenidos para negociación	(710.566)	(0,09)	590.901	0,10

European Sustainable Equity***

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Corona danesa	—	—	9.244.502	6,23
Euro	—	—	65.842.466	44,34
Corona noruega	—	—	3.921.133	2,64
Libra esterlina	—	—	35.092.849	23,63
Corona sueca	—	—	9.347.207	6,29
Franco suizo	—	—	21.255.641	14,31

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

European Sustainable Equity*** (continuación)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación (cont.):				
Dólar estadounidense	—	—	2.534.361	1,71
	—	—	147.238.159	99,15

***La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Event Driven

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	3.008.621	0,48	—	—
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	177.985.807	28,19	81.352.423	28,65
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	413.686.028	65,53	195.788.600	68,94
	594.680.456	94,20	277.141.023	97,59
Derivados netos mantenidos para negociación	(3.587.093)	(0,57)	(10.359.467)	(3,66)

Global Bond

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	294.329	0,29	882.160	0,87
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	5.623.293	5,60	2.320.226	2,28
Libra esterlina	361.225	0,36	928.543	0,91
Dólar estadounidense	7.792.899	7,77	10.049.375	9,88
	13.777.417	13,73	13.298.144	13,07
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	895.714	0,89	741.704	0,73
Corona danesa	646.941	0,65	976.075	0,96
Euro	7.271.547	7,25	7.574.137	7,44
Rupia india	96.660	0,10	—	—
Yen japonés	620.295	0,62	627.904	0,62
Libra esterlina	4.115.658	4,10	2.147.596	2,11
Dólar estadounidense	19.137.652	19,07	19.381.272	19,05
	32.784.467	32,68	31.448.688	30,91
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	1.761.410	1,76	1.621.198	1,59
Dólar canadiense	3.049.844	3,04	2.281.961	2,24
Euro	12.053.453	12,01	12.168.380	11,96
Yen japonés	5.100.941	5,08	6.077.466	5,97

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Bond (cont.)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Peso mexicano	269.292	0,27	211.544	0,21
Dólar de Nueva Zelanda	150.554	0,15	634.099	0,62
Zloty polaco	125.453	0,12	276.025	0,27
Libra esterlina	1.213.009	1,21	2.573.271	2,53
Dólar de Singapur	77.898	0,08	206.342	0,20
Won de Corea del Sur	1.783.648	1,78	2.184.936	2,15
Corona sueca	75.891	0,08	—	—
Franco suizo	285.783	0,28	381.832	0,38
Dólar estadounidense	4.371.305	4,36	3.524.327	3,47
	30.318.481	30,22	32.141.381	31,59
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	17.693.475	17,64	18.149.436	17,84
Bonos emitidos por organismos municipales mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.024.431	1,02	1.123.978	1,10
	95.892.600	95,58	97.043.787	95,38
Derivados netos mantenidos para negociación	219.054	0,22	(148.607)	(0,14)

Global Equity Megatrends

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	26.990.411	2,74	17.053.161	3,29
Dólar de Hong Kong	26.961.381	2,73	—	—
Libra esterlina	47.230.719	4,79	27.947.428	5,39
Dólar estadounidense	859.617.310	87,19	448.456.675	86,47
	960.799.821	97,45	493.457.264	95,15
Derivados netos mantenidos para negociación	(53.544)	(0,01)	(215.132)	(0,04)

Global Flexible Credit Income

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	6.298.275	0,99	2.848.423	0,64
Libra esterlina	2.681.171	0,42	1.233.434	0,28
Dólar estadounidense	80.749.711	12,74	61.138.048	13,74
	89.729.157	14,15	65.219.905	14,66
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	123.331.890	19,45	71.688.910	16,12
Libra esterlina	26.695.286	4,21	17.076.190	3,84

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)
(a) Riesgo de precio (cont.)
Global Flexible Credit Income (cont.)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación (cont.):				
Dólar estadounidense	323.603.934	51,04	229.920.987	51,68
	473.631.110	74,70	318.686.087	71,64
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	1.766.353	0,28	1.750.069	0,39
Dólar estadounidense	8.048.467	1,27	7.864.471	1,77
	9.814.820	1,55	9.614.540	2,16
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	36.364.291	5,74	37.505.823	8,43
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	993	0,00	6.944	0,00
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	6.584.306	1,48
	609.540.371	96,14	437.617.605	98,37
Derivados netos mantenidos para negociación	809.440	0,13	(2.840.499)	(0,64)

Global High Yield Engagement

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Euro	149.783	0,03	—	—
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	95.462.089	17,88	114.665.200	18,70
Libra esterlina	13.885.917	2,59	23.655.825	3,85
Dólar estadounidense	405.339.073	75,92	446.467.416	72,76
	514.687.079	96,39	584.788.441	95,31
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	2.903.998	0,54	6.832.101	1,11
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	15.500.000	2,53
	517.740.860	96,96	607.120.542	98,95
Acuerdos de recompra inversa mantenidos para negociación:				
	—	—	(999.796)	(0,16)
Derivados netos mantenidos para negociación	(467.964)	(0,09)	(1.939.448)	(0,32)

Global Investment Grade Credit

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	3.868.893	1,38	1.924.789	1,07
Euro	64.523.057	23,07	34.499.012	19,18
Libra esterlina	30.914.895	11,06	21.513.302	11,96

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación (cont.):				
Dólar estadounidense	158.119.401	56,55	114.239.603	63,51
	257.426.246	92,06	172.176.706	95,72
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	4.793.938	1,71	—	—
Dólar estadounidense	8.068.125	2,89	—	—
	12.862.063	4,60	—	—
	270.288.309	96,66	172.176.706	95,72
Derivados netos mantenidos para negociación	(568.948)	(0,20)	164.555	0,09

Global Opportunistic Bond

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Euro	9.305	0,02	—	—
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	44.621	0,08	—	—
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	47.368	0,09	88.727	0,13
Dólar estadounidense	210.490	0,38	266.119	0,39
	257.858	0,47	354.846	0,52
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	458.549	0,84	461.120	0,68
Euro	10.669.667	19,62	17.491.681	25,76
Libra esterlina	3.535.049	6,50	4.294.501	6,33
Dólar estadounidense	6.190.441	11,38	4.638.258	6,83
	20.853.706	38,34	26.885.560	39,60
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	980.758	1,80	842.058	1,24
Dólar canadiense	1.282.089	2,36	—	—
Yuan renminbi chino	813.647	1,50	893.826	1,32
Corona checa	—	—	1.308.445	1,93
Euro	6.919.878	12,72	4.683.676	6,90
Forint húngaro	—	—	858.531	1,26
Rupia indonesia	—	—	1.953.739	2,88
Yen japonés	4.848.244	8,91	1.018.200	1,50
Peso mexicano	820.598	1,51	2.706.335	3,99
Dólar de Nueva Zelanda	91.873	0,17	1.067.538	1,57
Libra esterlina	476.850	0,88	681.227	1,00
Won de Corea del Sur	225.283	0,41	226.728	0,33
Franco suizo	138.548	0,25	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Baht tailandés	315.516	0,58	277.263	0,41
Dólar estadounidense	4.243.104	7,80	3.540.696	5,22
	21.156.388	38,89	20.058.262	29,55
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	8.845.144	16,26	11.517.944	16,97
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	315	0,00	2.199	0,00
	51.167.337	94,06	58.818.811	86,64
Derivados netos mantenidos para negociación	225.144	0,41	2.396.040	3,53

Global Real Estate Securities****

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Derivados netos mantenidos para negociación	–	–	(57.559)	(0,00)

***La Cartera se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

Global Sustainable Equity*****

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Corona danesa	–	–	2.223.604	1,58
Euro	–	–	13.664.252	9,73
Yen japonés	–	–	2.929.728	2,09
Corona noruega	–	–	3.241.682	2,31
Libra esterlina	–	–	6.183.245	4,40
Corona sueca	–	–	4.079.638	2,91
Franco suizo	–	–	8.065.868	5,74
Dólar estadounidense	–	–	99.247.813	70,68
	–	–	139.635.830	99,44

*****La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Global Value

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	313.412	1,49	903.058	1,94
Real brasileño	150.808	0,71	434.055	0,93
Dólar canadiense	801.978	3,80	2.076.292	4,44
Euro	1.616.186	7,67	3.346.712	7,18
Dólar de Hong Kong	694.321	3,29	2.105.080	4,52

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Value (cont.)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación (cont.):				
Yen japonés	1.056.657	5,00	2.189.105	4,70
Peso mexicano	109.985	0,52	125.915	0,27
Nuevo dólar taiwanés	264.922	1,26	948.202	2,03
Corona noruega	114.907	0,54	343.241	0,74
Libra esterlina	634.137	3,01	1.659.951	3,56
Dólar de Singapur	121.313	0,57	320.538	0,69
Rand sudafricano	198.650	0,94	284.115	0,61
Won de Corea del Sur	344.775	1,64	164.942	0,35
Corona sueca	28.574	0,13	268.689	0,57
Franco suizo	479.914	2,28	1.040.237	2,23
Dólar estadounidense	13.590.242	64,50	29.665.427	63,58
	20.520.781	97,35	45.875.559	98,34
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Euro	93.827	0,45	101.042	0,22
Dólar estadounidense	218.447	1,03	690.251	1,48
	312.274	1,48	791.293	1,70
	20.833.055	98,83	46.666.852	100,04
Derivados netos mantenidos para negociación	(2.226)	(0,01)	(28.870)	(0,06)

High Yield Bond

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Euro	975.012	0,05	—	—
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	27.163.535	1,33	29.468.224	1,55
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.923.963.807	93,82	1.753.492.450	92,33
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	26.509.547	1,29	65.626.148	3,45
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	28.500.000	1,39	66.000.000	3,48
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	53.673	0,00	375.146	0,02
	2.007.165.574	97,88	1.914.961.968	100,83
Acuerdos de recompra inversa mantenidos para negociación	(2.961.500)	(0,14)	(3.063.764)	(0,16)
Derivados netos mantenidos para negociación	5.260.820	0,25	(40.792.940)	(2,15)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)
(a) Riesgo de precio (cont.)
InnovAsia*****

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	—	—	676.438	4,78
Yuan renminbi chino	—	—	290.768	2,06
Dólar de Hong Kong	—	—	458.779	3,24
Rupia india	—	—	1.476.507	10,44
Yen japonés	—	—	4.494.394	31,79
Ringgit malayo	—	—	312.131	2,21
Nuevo dólar taiwanés	—	—	3.838.688	27,15
Won de Corea del Sur	—	—	1.325.934	9,38
Baht tailandés	—	—	87.862	0,62
Dólar estadounidense	—	—	695.402	4,92
Dong vietnamita	—	—	527.386	3,73
	—	—	14.184.289	100,32
Derivados netos mantenidos para negociación	—	—	(405.625)	(2,87)

***** La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

Japan Equity Engagement

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado JPY	% del Patrimonio neto	Valor de mercado JPY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yen japonés	49.214.367.600	98,26	24.001.431.600	99,05
	49.214.367.600	98,26	24.001.431.600	99,05
Derivados netos mantenidos para negociación	1.070.820	0,00	728.101	0,00

Next Generation Connectivity

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	33.550.243	2,47	—	—
Euro	35.727.316	2,63	75.152.630	7,07
Dólar de Hong Kong	17.279.562	1,27	—	—
Yen japonés	145.023.458	10,69	92.346.774	8,69
Nuevo dólar taiwanés	125.209.551	9,23	96.312.068	9,06
Won de Corea del Sur	44.230.347	3,26	34.837.751	3,28
Dólar estadounidense	923.449.528	68,07	741.280.517	69,72
	1.324.470.005	97,62	1.039.929.740	97,82
Derivados netos mantenidos para negociación	538.110	0,04	(10.251.045)	(0,97)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Next Generation Mobility

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	2.206.966	2,15	—	—
Yuan renminbi chino	5.148.614	5,01	5.594.279	4,56
Euro	11.425.036	11,12	13.991.014	11,39
Dólar de Hong Kong	4.327.939	4,21	4.839.192	3,94
Yen japonés	—	—	6.026.743	4,91
Nuevo dólar taiwanés	2.135.277	2,08	1.526.148	1,24
Libra esterlina	3.270.730	3,18	—	—
Won de Corea del Sur	16.090.476	15,66	14.737.459	12,00
Franco suizo	—	—	2.758.361	2,25
Dólar estadounidense	55.983.295	54,49	71.964.364	58,61
	100.588.333	97,90	121.437.560	98,90
Derivados netos mantenidos para negociación	(668)	(0,00)	(10.687)	(0,01)

Next Generation Space Economy

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	5.886.667	1,98	1.951.666	3,32
Euro	38.468.204	12,93	6.233.939	10,59
Rupia india	4.065.152	1,37	—	—
Yen japonés	26.923.350	9,05	5.600.463	9,51
Libra esterlina	7.868.314	2,64	1.597.438	2,71
Dólar de Singapur	8.984.761	3,02	1.628.028	2,77
Won de Corea del Sur	9.757.235	3,28	1.291.104	2,19
Dólar estadounidense	184.316.706	61,95	36.900.101	62,69
	286.270.389	96,22	55.202.739	93,78

Short Duration Emerging Market Debt

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	97.923.625	1,99	—	—
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	55.694.260	1,13	14.328.277	0,38
Dólar estadounidense	3.016.741.369	61,24	2.416.243.124	64,00
	3.072.435.629	62,37	2.430.571.401	64,38
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	156.774.458	3,18	197.652.144	5,23
Dólar estadounidense	1.479.432.704	30,04	1.122.465.917	29,73
	1.636.207.162	33,22	1.320.118.061	34,96

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)
(a) Riesgo de precio (cont.)
Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	10.000.000	0,20	9.000.000	0,24
	4.816.566.416	97,78	3.759.689.462	99,58
Derivados netos mantenidos para negociación	6.920.609	0,14	(59.738.370)	(1,59)

Short Duration Euro Bond

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Corona sueca	36.935	0,00	—	—
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Euro	15.936.883	0,42	—	—
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	596.428.926	15,63	276.388.490	14,70
Libra esterlina	22.303.786	0,58	—	—
	618.732.712	16,21	276.388.490	14,70
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	2.795.583.719	73,24	1.372.639.876	72,99
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	234.782.543	6,15	93.624.597	4,98
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Euro	41.138.726	1,08	33.954.800	1,80
	3.706.211.518	97,10	1.776.607.763	94,47
Derivados netos mantenidos para negociación	(8.521.868)	(0,22)	(905.608)	(0,05)

Short Duration High Yield Engagement

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	420.256.817	93,75	490.955.600	90,03
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	16.707.777	3,73	42.984.223	7,88
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	6.000.000	1,34	16.000.000	2,93
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	3.582	0,00	25.039	0,01
Dólar estadounidense	5.578.877	1,24	5.086.623	0,93
	5.582.459	1,24	5.111.662	0,94
	448.547.053	100,06	555.051.485	101,78
Derivados netos mantenidos para negociación	(5.895.834)	(1,31)	(16.658.634)	(3,05)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Strategic Income	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Euro	303.994	0,00	—	—
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Naira nigeriana	1.058.755	0,01	—	—
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	924.531	0,01	739.410	0,02
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	169.781.321	2,20	51.687.434	1,11
Libra esterlina	39.495.109	0,52	8.682.511	0,19
Dólar estadounidense	1.881.514.845	24,40	1.125.138.460	24,27
	2.090.791.275	27,12	1.185.508.405	25,57
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Taka bangladesí	3.497.904	0,04	—	—
Euro	467.238.978	6,06	319.433.514	6,89
Rupia pakistaní	12.130.640	0,16	—	—
Libra esterlina	46.500.200	0,60	53.572.338	1,15
Dólar estadounidense	2.134.993.701	27,69	786.315.645	16,96
Dong vietnamita	1.402.449	0,02	—	—
	2.665.763.872	34,57	1.159.321.497	25,00
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	1.624.526	0,02	—	—
Real brasileño	4.738.546	0,06	3.852.152	0,08
Dólar canadiense	21.734.148	0,28	1.860.788	0,04
Peso colombiano	2.076.383	0,03	1.966.122	0,04
Colón costarricense	6.749.789	0,09	—	—
Corona danesa	214.828	0,00	—	—
Peso de la República Dominicana	4.740.611	0,06	—	—
Libra egipcia	10.561.846	0,14	—	—
Euro	48.984.785	0,64	20.909.742	0,45
Cedi ghanés	682.476	0,01	—	—
Forint húngaro	3.168.991	0,04	2.884.526	0,06
Rupia indonesia	4.859.573	0,06	3.654.922	0,08
Yen japonés	94.424.180	1,22	—	—
Tenge kazajo	8.668.416	0,11	—	—
Chelín keniano	8.052.833	0,10	—	—
Peso mexicano	25.495.356	0,33	10.580.875	0,23
Dirham marroquí	4.255.730	0,06	—	—
Naira nigeriana	4.095.073	0,05	—	—
Guaraní paraguayo	1.325.159	0,02	—	—
Sol peruano	4.819.218	0,06	4.020.565	0,09

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Strategic Income (cont.)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Zloty polaco	3.737.426	0,05	2.931.328	0,06
Libra esterlina	7.410.018	0,10	—	—
Nuevo leu rumano	4.238.332	0,06	3.957.569	0,09
Rand sudafricano	3.073.079	0,04	2.187.542	0,05
Rupia de Sri Lanka	7.158.027	0,09	—	—
Corona sueca	171.026	0,00	—	—
Chelín ugandés	3.331.784	0,04	—	—
Dólar estadounidense	894.173.329	11,60	258.415.203	5,57
Som uzbeko	785.566	0,01	—	—
Kwacha zambiano	645.240	0,01	—	—
	1.185.996.294	15,38	317.221.334	6,84
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.945.261.143	25,23	1.530.842.706	33,01
Bonos emitidos por organismos municipales mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	14.304.040	0,19	12.931.828	0,28
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	256.097.534	3,32	253.734.800	5,47
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	2.167	0,00	15.148	0,00
Dólar estadounidense	84.708.742	1,10	56.482.538	1,22
	84.710.909	1,10	56.497.686	1,22
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	82.500.000	1,78
	8.245.212.347	106,93	4.599.297.666	99,19
Derivados netos mantenidos para negociación	(10.362.930)	(0,13)	(32.937.754)	(0,71)

Sustainable Asia High Yield*****

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	25.362.503	79,64
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	4.024.917	12,64
	—	—	29.387.420	92,28
Derivados netos mantenidos para negociación	—	—	(14.055)	(0,04)

*****La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	4.872.932	0,70	—	—
Dólar estadounidense	91.689.709	13,14	62.183.538	10,39
	96.562.641	13,84	62.183.538	10,39
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	109.974.268	15,76	169.964.180	28,39
Dólar estadounidense	458.882.146	65,77	336.991.012	56,30
	568.856.414	81,53	506.955.192	84,69
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	3.500.000	0,50	13.000.000	2,17
	668.919.055	95,87	582.138.730	97,25
Derivados netos mantenidos para negociación	1.053.237	0,16	(6.885.018)	(1,15)

Tactical Macro

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	42.577.838	81,94	33.319.914	92,55
	42.577.838	81,94	33.319.914	92,55
Derivados netos mantenidos para negociación	(38.504)	(0,08)	(247.253)	(0,69)

Uncorrelated Strategies

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	69.161	0,02	161.034	0,02
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	101.595.244	27,69	308.758.915	38,27
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	7.460.133	2,03	10.311.805	1,28
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	—	—	3.002.691	0,37
Dólar estadounidense	—	—	60.147.226	7,46
	—	—	63.149.917	7,83
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	16.585.832	2,05
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	498.501	0,06
	109.124.538	29,74	399.466.004	49,51
Derivados netos mantenidos para negociación	5.474.916	1,49	25.948.867	3,23

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

US Equity

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	94.066.059	100,31	106.233.762	99,22
	94.066.059	100,31	106.233.762	99,22
Derivados netos mantenidos para negociación	(643.230)	(0,69)	(1.098.004)	(1,02)

US Equity Premium

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	407.883.062	95,32	634.072.321	96,21
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	17.500.000	4,09	—	—
	425.383.062	99,41	634.072.321	96,21
Derivados netos mantenidos para negociación	(3.982.988)	(0,92)	(21.448.063)	(3,25)

US Large Cap Value

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	797.486.327	96,08	957.724.430	94,04
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	30.500.000	3,67	—	—
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	39.459.548	3,87
	827.986.327	99,75	997.183.978	97,91
Derivados netos mantenidos para negociación	(33.697)	(0,01)	(1.693.000)	(0,16)

US Long Short Equity

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Euro	3.130.103	1,32	1.854.218	0,82
Dólar estadounidense	207.165.054	87,26	190.471.594	84,09
	210.295.157	88,58	192.325.812	84,91
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	2.513.005	1,06	2.971.995	1,31
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	0	0,00	0	0,00
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	686.138	0,29	497.587	0,22

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Acuerdos de recompra mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	8.500.000	3,58	—	—
	221.994.300	93,51	195.795.394	86,44
Derivados netos mantenidos para negociación	175.288	0,08	(2.682.650)	(1,19)

US Multi Cap Opportunities

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	401.448.735	99,76	387.941.733	100,53
	401.448.735	99,76	387.941.733	100,53
Derivados netos mantenidos para negociación	45.074	0,01	(3.043.601)	(0,79)

US Real Estate Securities

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	310.564.116	98,23	423.305.104	97,00
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	—	—	9.235.982	2,12
	310.564.116	98,23	432.541.086	99,12
Derivados netos mantenidos para negociación	557.186	0,18	(3.052.957)	(0,70)

US Small Cap

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	3.061.572	0,60	1.447.134	0,16
Dólar estadounidense	499.481.900	98,63	873.464.488	98,31
	502.543.472	99,23	874.911.622	98,47
Derivados netos mantenidos para negociación	59.133	0,01	(1.661.300)	(0,19)

US Small Cap Intrinsic Value

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	482.792.201	98,68	395.261.275	98,71
	482.792.201	98,68	395.261.275	98,71
Derivados netos mantenidos para negociación	(58.239)	(0,01)	(505.474)	(0,12)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas

El Valor liquidativo por Acción de una Cartera se calculará en la moneda de cuenta de la Cartera pertinente, mientras que las inversiones mantenidas por cuenta de dicha Cartera podrán adquirirse en otras divisas. El valor en la moneda de cuenta de las inversiones de una Cartera denominadas en otra moneda puede subir o bajar debido a las fluctuaciones del tipo de cambio entre las monedas pertinentes. Los movimientos adversos de los tipos de cambio de divisas pueden dar lugar a un descenso de la rentabilidad y a una pérdida del capital. Las posiciones se supervisan diariamente y se utilizan estrategias de cobertura para garantizar que se mantengan dentro de los límites establecidos.

A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, si la moneda de cuenta se hubiese apreciado un 5% en relación con todas las divisas, permaneciendo todas las demás variables constantes, el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto que se recogen en la Cuenta de pérdidas y ganancias habrían (descendido)/aumentado conforme a lo detallado en la tabla siguiente.

Cartera	Moneda	31 de diciembre de 2025	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2024	% del Patrimonio neto
Asia Responsible Transition Bond	USD	19.001	0,06%	60.757	0,21%
China A-Share Equity	CNY	878.554	5,08%	744.043	5,07%
China Bond*	CNY	2.568	0,00%	1.682.452	1,34%
China Equity	USD	5.447.020	4,54%	6.474.020	4,70%
Climate Innovation	USD	108.285	2,68%	64.971	2,11%
CLO Income	USD	43.507.627	2,77%	24.384.690	2,28%
Commodities	USD	5.737	0,00%	(63.301)	(0,04%)
Corporate Hybrid Bond	EUR	53.400.978	1,81%	36.489.183	1,56%
Developed Market FMP – 2027	USD	(107)	0,00%	(3.441)	0,00%
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	226.571	0,18%	(7.037)	(0,01%)
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	28.084.610	0,78%	24.554.985	0,91%
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	45.696.594	4,50%	50.475.071	4,69%
Emerging Market Debt Blend	USD	14.579.039	2,47%	11.968.380	2,32%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	1.699.439	2,29%	1.409.855	2,45%
Emerging Markets Equity	USD	5.375.014	4,01%	4.224.937	4,04%
Euro Bond	EUR	196	0,00%	(292)	0,00%
Euro Bond Absolute Return	EUR	2.319.090	0,87%	713.231	0,81%
European High Yield Bond	EUR	4.328.200	0,54%	3.864.391	0,69%
European Sustainable Equity*	EUR	64	0,00%	4.069.820	2,74%
Event Driven	USD	(139.470)	(0,02%)	(489.123)	(0,17%)
Global Bond	USD	2.370.654	2,36%	2.369.240	2,33%
Global Diversified Income FMP – 2024*	USD	–	–	(1)	0,00%
Global Equity Megatrends	USD	5.094.530	0,52%	2.256.840	0,44%
Global Flexible Credit Income	USD	8.080.785	1,27%	4.587.178	1,03%
Global High Yield Engagement	USD	5.581.015	1,05%	6.821.956	1,11%
Global Investment Grade Credit	USD	5.320.718	1,90%	2.980.311	1,66%
Global Opportunistic Bond	USD	1.621.566	2,98%	2.304.029	3,39%
Global Real Estate Securities*	USD	–	–	(44.391)	0,00%
Global Sustainable Equity*	USD	110	0,00%	2.019.676	1,44%
Global Value	USD	351.361	1,67%	821.830	1,76%
High Yield Bond	USD	296.341	0,01%	(2.128.669)	(0,11%)
InnovAsia*	USD	574	0,00%	654.109	4,63%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

Cartera	Moneda	31 de diciembre de 2025	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2024	% del Patrimonio neto
Japan Equity Engagement	JPY	(157.155)	(0,00%)	(645.806)	0,00%
Next Generation Connectivity	USD	20.310.853	1,50%	14.419.312	1,36%
Next Generation Mobility	USD	2.228.292	2,17%	2.467.418	2,01%
Next Generation Space Economy	USD	5.123.573	1,72%	940.037	1,60%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	11.596.716	0,24%	7.859.539	0,21%
Short Duration Euro Bond	EUR	1.115.354	0,03%	13.837	0,00%
Short Duration High Yield Engagement	USD	(445.441)	(0,10%)	(829.347)	(0,15%)
Strategic Income	USD	53.072.217	0,69%	24.998.807	0,54%
Sustainable Asia High Yield*	USD	–	0,00%	103	0,00%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	6.804.069	0,98%	8.586.332	1,43%
Tactical Macro	USD	28.950	0,06%	(13.621)	(0,04%)
Uncorrelated Strategies	USD	659.557	0,18%	728.573	0,09%
US Equity	USD	(32.137)	(0,03%)	(54.900)	(0,05%)
US Equity Premium	USD	23.471	0,01%	(418.708)	(0,06%)
US Large Cap Value	USD	66.252	0,01%	(54.347)	(0,01%)
US Long Short Equity	USD	156.684	0,07%	(170.777)	(0,08%)
US Multi Cap Opportunities	USD	2.038	0,00%	(126.355)	(0,03%)
US Real Estate Securities	USD	24.071	0,01%	(169.262)	(0,04%)
US Small Cap	USD	157.127	0,03%	63.314	0,01%
US Small Cap Intrinsic Value	USD	12.457	0,00%	(26.909)	(0,01%)

* Cartera liquidada durante el actual ejercicio contable o en anterior.

Un retroceso de la moneda de cuenta de la cartera correspondiente del 5% con respecto a las divisas anteriores habría provocado un efecto equivalente, pero de signo contrario, en los importes reflejados en las cuentas, siempre que el resto de las variables permanecieran constantes. La exposición a divisas se ha calculado sobre el Patrimonio neto de la Cartera que está denominado en una moneda distinta a la moneda de cuenta de la cartera correspondiente. La Gestora considera que un 5% es una tasa razonable para el cambio de moneda.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

En las tablas siguientes se resume la exposición global de la Cartera pertinente al riesgo de divisas.

	Asia Responsible Transition Bond		China A-Share Equity		China Bond*	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	CNY	CNY	CNY	CNY
Yuan renminbi chino	75.788	69.346	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	2.370	8.644	15.600.411	14.238.244	-	-
Euro	271.197	1.046.202	-	-	33	994
Dólar de Hong Kong	-	-	1.968.303	642.603	-	4
Rupia india	(10)	-	-	-	-	-
Rupia indonesia	-	(9.580)	-	-	-	-
Yen japonés	-	(6.671)	-	-	-	-
Ringgit malayo	-	604	-	-	-	-
Nuevo dólar taiwanés	-	2.839	-	-	-	-
Peso filipino	(4.008)	-	-	-	-	-
Libra esterlina	-	-	-	-	-	4
Dólar de Singapur	-	-	15	15	-	764
Won de Corea del Sur	34.059	96.035	-	-	-	-
Franco suizo	631	552	-	-	-	-
Baht tailandés	-	7.168	-	-	-	-
Dólar estadounidense	-	-	2.347	4	51.319	33.647.270
	380.027	1.215.139	17.571.076	14.880.866	51.352	33.649.036

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	China Equity		Climate Innovation		CLO Income	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Yuan renminbi chino - Offshore	49.128.474	50.255.747	121.082	83.334	-	-
Euro	(5.871)	(146.441)	867.853	432.854	870.766.266	488.253.309
Dólar de Hong Kong	59.821.075	79.416.231	130.497	120.124	-	-
Rupia india	-	-	-	109.562	-	-
Yen japonés	-	-	280.486	171.632	(742.374)	(448.899)
Nuevo dólar taiwanés	-	-	147.472	102.503	-	-
Libra esterlina	-	-	119.204	-	(20.846)	(1.434)
Dólar de Singapur	(2.719)	(34.904)	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	-	-	376.954	224.299	-	-
Corona sueca	-	-	-	-	149.492	(109.185)
Franco suizo	(556)	(10.227)	122.152	55.103	-	-
	108.940.403	129.480.406	2.165.700	1.299.411	870.152.538	487.693.791

	Commodities		Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
Dólar australiano	-	-	13.252.360	(130.756)	-	-
Dólar canadiense	-	-	74.215.446	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	200	-	-	-
Euro	(630)	-	-	-	(2.137)	(68.828)
Dólar de Hong Kong	-	-	(358.655)	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Commodities (cont.)		Corporate Hybrid Bond (cont.)		Developed Market FMP – 2027 (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 EUR	A 31 de diciembre de 2024 EUR	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Libra esterlina	115.369	(1.266.015)	183.654.966	432.111.519	-	-
Dólar de Singapur	-	-	(2.330)	73.447	-	-
Franco suizo	-	-	(577.117)	(170.347)	-	-
Dólar estadounidense	-	-	797.834.688	297.899.798	-	-
	114.739	(1.266.015)	1.068.019.558	729.783.661	(2.137)	(68.828)
	EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency		Emerging Market Debt - Local Currency	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Peso argentino	-	-	-	-	(673.637)	2.371
Dólar australiano	-	-	3.102	(15.946)	143.799	(663.215)
Real brasileño	-	-	-	-	(2.050.710)	(14.604.328)
Dólar canadiense	-	-	10.923	-	851	799
Peso chileno	-	-	-	-	21.146.533	17.643.837
Yuan renminbi chino	116.366	111.303	-	-	41.648.343	116.725.146
Yuan renminbi chino - Offshore	(1.379)	1.362	-	-	750.616	(11.967.228)
Peso colombiano	-	-	-	-	60.506.210	78.530.773
Colón costarricense	-	-	-	-	1.452.944	1.417.150
Corona checa	-	-	-	-	33.181.816	37.975.037
Peso de la República Dominicana	-	-	-	-	14.442.110	17.334.783
Libra egipcia	-	-	-	-	30.736.052	15.614.418

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)		Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)		Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	3.582.670	589.051	555.747.165	497.766.856	920.653	1.659.256
Cedi ghanés	-	-	-	-	4.215.107	1.982.006
Dólar de Hong Kong	-	-	38.964	544	-	-
Forint húngaro	-	-	-	-	14.696.585	20.524.217
Rupia india	-	-	-	-	95.998.196	91.856.042
Rupia indonesia	-	-	-	-	93.187.252	99.160.075
Yen japonés	-	-	(152.905)	(495.195)	30.004	(203.557)
Tenge kazajo	-	-	-	-	16.339.117	(615.527)
Ringgit malayo	-	-	-	-	73.938.061	85.448.224
Peso mexicano	-	805	-	-	93.626.687	70.766.641
Nuevo dólar taiwanés	-	-	-	-	-	99.125
Naira nigeriana	-	-	-	-	7.929.226	518.501
Rupia pakistaní	-	-	-	-	-	12.177.954
Guaraní paraguayo	-	-	-	-	5.602.172	-
Sol peruano	-	-	-	-	25.141.175	24.163.331
Peso filipino	-	-	-	-	7.889.804	18.960.367
Zloty polaco	-	-	-	-	75.634.413	66.280.314
Libra esterlina	232	(281)	1.298.506	(1.146.706)	5.180	(11.199)
Leu rumano	-	-	-	-	28.024.750	45.416.063
Dinar serbio	-	-	-	-	-	4.728.851
Dólar de Singapur	1	1	3.168.005	(410.609)	80.825	58.192

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)		Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)		Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Rand sudafricano	-	-	-	-	64.680.939	94.694.246
Won de Corea del Sur	-	-	-	-	927.745	1.946.511
Corona sueca	1.740	(2.711)	692.792	(470.919)	43.079	(6.504)
Franco suizo	831.792	(840.275)	885.650	(4.128.331)	-	-
Baht tailandés	-	-	-	-	46.423.433	63.143.325
Lira turca	-	-	-	-	32.220.593	36.458.181
Chelín ugandés	-	-	-	-	14.534.010	5.610.969
Peso uruguayo	-	-	-	-	2.374.368	1.913.944
Som uzbeko	-	-	-	-	3.069.200	-
Kwacha zambiano	-	-	-	-	5.114.369	4.762.321
	4.531.422	(140.745)	561.692.202	491.099.694	913.931.870	1.009.501.412

	Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Peso argentino	(168.387)	815	-	-	-	-
Dólar australiano	38.678	(119.721)	141.045	(438.414)	20.482	(120.755)
Real brasileño	(753.413)	(4.928.115)	-	-	4.133.290	3.868.382
Dólar canadiense	283	265	1	1	1.416.248	(560.935)
Peso chileno	6.801.259	4.276.420	689.828	489.972	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Market Debt Blend (cont.)		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)		Emerging Markets Equity (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Yuan renminbi chino	8.748.625	17.419.331	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	150.318	3.476.161	-	13.215	10.184.109	5.057.174
Peso colombiano	19.837.708	21.094.387	574	1.558.595	-	-
Colón costarricense	345.455	336.945	-	-	-	-
Corona checa	10.788.834	12.498.839	1.362.330	881.312	-	-
Peso de la República Dominicana	3.171.477	3.856.810	-	-	-	-
Libra egipcia	10.109.442	3.179.880	-	-	-	-
Euro	15.482.974	11.796.691	8.979.431	12.489.168	1.451.885	786.875
Cedi ghanés	866.106	407.293	-	-	-	-
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	22.429.193	18.136.275
Forint húngaro	5.069.388	4.516.447	909.420	611.020	2.546.873	2.028.611
Rupia india	28.785.167	23.824.488	4.556.133	2.250.591	21.919.789	26.311.488
Rupia indonesia	27.649.118	25.373.259	3.579.233	2.918.902	685.162	1.258.601
Yen japonés	-	(62.133)	-	(4.672)	-	610.856
Tenge kazajo	4.867.206	(148.985)	277.852	(3.390)	-	-
Ringgit malayo	20.258.626	16.357.641	2.614.099	1.879.667	-	-
Peso mexicano	34.766.290	14.860.290	3.869.293	1.854.867	2.540.757	1.800.126
Nuevo dólar taiwanés	-	77.515	-	1.671	10.476.106	7.888.862
Naira nigeriana	2.968.150	184.985	-	-	-	-
Corona noruega	(3)	(296)	(7.767)	(625.391)	-	-
Rupia pakistaní	-	2.865.401	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Market Debt Blend (cont.)		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)		Emerging Markets Equity (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Guaraní paraguayo	1.587.553	-	-	-	-	-
Sol peruano	7.513.612	5.592.112	781.683	470.274	-	-
Peso filipino	2.484.867	4.357.471	203.938	333.695	969.865	1.076.484
Zloty polaco	19.083.438	13.812.980	2.573.783	1.408.628	1.238.201	634.738
Libra esterlina	(18.791)	(37.431)	(327)	(304)	1.683.196	1.317.383
Leu rumano	13.339.803	8.929.974	1.742.041	1.008.812	-	-
Riyal saudí	-	-	-	-	1.738.841	1.773.034
Dinar serbio	-	1.017.261	-	-	-	-
Dólar de Singapur	12.913	618	(394)	1.219	-	-
Rand sudafricano	19.203.345	23.268.741	-	-	2.725.842	1.973.761
Won de Corea del Sur	350.699	518.759	31.179	36.582	18.182.098	7.677.083
Corona sueca	(6.123)	(36.106)	-	-	-	-
Franco suizo	30	26	-	-	-	-
Baht tailandés	12.051.692	9.410.107	1.639.904	1.024.404	-	-
Lira turca	8.845.588	8.530.398	-	-	-	-
Chelín ugandés	4.183.730	1.354.989	-	-	-	-
Dirham de Emiratos Árabes Unidos	-	-	-	-	2.612.955	2.294.058
Peso uruguayo	576.286	464.536	45.510	36.685	-	-
Som uzbeko	1.017.481	-	-	-	-	-
Dong vietnamita	-	-	-	-	545.395	686.641

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Market Debt Blend (cont.)		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)		Emerging Markets Equity (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Kwacha zambiano	1.571.353	1.038.553	-	-	-	-
	291.580.777	239.367.601	33.988.789	28.197.109	107.500.287	84.498.742

	Euro Bond		Euro Bond Absolute Return		European High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Dólar canadiense	-	-	39.480	3.402	-	-
Corona checa	-	-	2.178.015	1.910.188	-	-
Corona danesa	-	-	13.143.714	4.476.252	-	-
Yen japonés	-	-	691.643	229.876	(869.448)	-
Zloty polaco	-	-	6.827.580	1.413.386	-	-
Libra esterlina	1	(10.691)	13.643.452	2.783.281	88.776.806	75.219.471
Dólar de Singapur	-	-	-	-	1	1
Corona sueca	-	-	-	-	49.716	-
Franco suizo	-	-	-	-	(1.992.447)	1.908
Dólar estadounidense	3.916	4.849	9.857.922	3.448.243	599.379	2.066.430
	3.917	(5.842)	46.381.806	14.264.628	86.564.007	77.287.810

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	European Sustainable Equity*		Event Driven	
	A 31 de diciembre de 2025 EUR	A 31 de diciembre de 2024 EUR	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Corona danesa	488	9.244.626	-	-
Euro	-	-	111.919	(25.129)
Yen japonés	-	-	(2.502.929)	(959.369)
Corona noruega	(35)	3.921.089	-	-
Libra esterlina	607	35.093.270	(398.384)	(8.797.955)
Corona sueca	169	9.347.358	-	-
Franco suizo	53	21.255.694	-	-
Dólar estadounidense	-	2.534.361	-	-
	1.282	81.396.398	(2.789.394)	(9.782.453)

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

	Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024*		Global Equity Megatrends	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Dólar australiano	2.569.886	2.534.857	-	-	-	-
Real brasileño	(3.130)	(54.627)	-	-	-	-
Dólar canadiense	4.150.793	3.326.561	-	-	26.990.411	17.053.183
Peso chileno	(3.115)	(4.631)	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	91.710	(286.094)	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	(577)	17.617	-	-	-	-
Peso colombiano	1	(3.361)	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Bond (cont.)		Global Diversified Income FMP – 2024*(cont.)		Global Equity Megatrends (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Corona checa	(277)	(12.574)	-	-	-	-
Corona danesa	647.080	1.048.300	-	-	-	-
Euro	23.903.227	21.752.770	-	(12)	275.132	362.322
Dólar de Hong Kong	(18)	3	-	-	26.961.183	(1)
Forint húngaro	1.723	7.242	-	-	-	-
Rupia india	97.318	(1.756)	-	-	-	-
Rupia indonesia	(442)	(15.737)	-	-	-	-
Nuevo sheqel israelí	3.728	2.387	-	-	-	-
Yen japonés	5.932.052	6.678.458	-	-	-	-
Ringgit malayo	13.690	(21.312)	-	-	-	-
Peso mexicano	308.737	218.674	-	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	266.333	703.815	-	-	-	-
Corona noruega	133.603	130.973	-	-	-	-
Sol peruano	2.053	(94)	-	-	-	-
Zloty polaco	148.140	333.706	-	-	-	-
Libra esterlina	6.698.814	8.082.702	-	-	47.686.782	27.925.555
Leu rumano	1.126	(6.201)	-	-	-	-
Dólar de Singapur	81.533	200.537	-	-	(22.913)	(204.263)
Rand sudafricano	12.389	1.204	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	1.828.455	2.330.728	-	-	-	-
Corona sueca	168.446	6.826	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Bond (cont.)		Global Diversified Income FMP – 2024*(cont.)		Global Equity Megatrends (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Franco suizo	331.023	402.896	-	-	-	-
Baht tailandés	10.877	(17.563)	-	-	-	-
Lira turca	17.901	28.491	-	-	-	-
	47.413.079	47.384.797	-	(12)	101.890.595	45.136.796

* La Cartera se liquidó el 28 de junio de 2024.

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield Engagement	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	-	23.283	(263.731)
Dólar canadiense	142.842	(536.405)	-	-
Euro	131.003.881	81.932.510	97.354.892	118.597.081
Libra esterlina	30.468.978	10.347.456	14.678.471	24.341.893
Franco suizo	-	-	(436.348)	(6.236.126)
	161.615.701	91.743.561	111.620.298	136.439.117

	Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond		Global Real Estate Securities*	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	-	1.453.032	3.389.819	-	(4)
Real brasileño	-	-	(1.708)	(39.473)	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Investment Grade Credit (cont.)		Global Opportunistic Bond (cont.)		Global Real Estate Securities *(cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Dólar canadiense	5.243.082	2.049.375	1.125.201	(219.145)	-	252
Peso chileno	-	-	(5.420)	(67)	-	-
Yuan renminbi chino	-	-	807.268	947.190	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	106.518	13.513	-	-
Peso colombiano	-	-	2	(4)	-	-
Corona checa	-	-	(462)	1.421.966	-	-
Euro	69.731.955	37.319.895	17.884.567	26.057.531	-	(887.196)
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	-	2
Forint húngaro	-	-	198	1.029.731	-	-
Rupia india	-	-	(1)	(1.316)	-	-
Rupia indonesia	-	-	(1)	2.015.548	-	-
Nuevo sheqel israelí	-	-	-	(1.203)	-	-
Yen japonés	-	-	5.153.984	1.034.233	-	-
Peso mexicano	-	-	881.167	2.925.682	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	116.364	1.319.704	-	-
Corona noruega	-	-	(16.147)	(11.161)	-	-
Zloty polaco	-	-	3.172	22.152	-	-
Libra esterlina	31.439.330	20.236.958	4.146.043	5.647.729	-	(906)
Dólar de Singapur	-	-	-	(3)	-	33
Rand sudafricano	-	-	11.404	3.184	-	-
Won de Corea del Sur	-	-	261.770	211.354	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)
(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Investment Grade Credit (cont.)		Global Opportunistic Bond (cont.)		Global Real Estate Securities *(cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Corona sueca	-	-	12.968	935	-	-
Franco suizo	-	-	150.081	(14.227)	-	1
Baht tailandés	-	-	329.392	305.623	-	-
Lira turca	-	-	11.929	21.280	-	-
	106.414.367	59.606.228	32.431.321	46.080.575	-	(887.818)

* La Cartera se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

	Global Sustainable Equity*		Global Value		High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	-	313.428	903.126	225.448	(5.982.346)
Real brasileño	-	-	154.174	435.152	-	-
Dólar canadiense	-	-	801.981	2.076.858	68.707	(257.060)
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	-	-	23.685	(73.329)
Corona danesa	256	2.223.620	-	210	-	-
Euro	473	13.662.353	1.707.791	3.462.521	837.183	(13.479.878)
Dólar de Hong Kong	-	-	694.323	2.152.579	(4.956)	(3.583)
Nuevo sheqel israelí	-	-	-	6	-	-
Yen japonés	-	2.929.728	1.056.656	2.189.104	7.890	-
Peso mexicano	-	-	109.985	125.915	-	-
Nuevo dólar taiwanés	-	-	264.922	967.675	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Sustainable Equity* (cont.)		Global Value (cont.)		High Yield Bond (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	-	3	-	-
Corona noruega	1.061	3.242.584	114.912	343.355	-	-
Libra esterlina	240	6.189.609	635.727	1.701.505	(612.788)	(10.454.685)
Dólar de Singapur	-	-	121.313	320.546	(40.152)	(1.462.380)
Rand sudafricano	-	-	198.652	284.167	4.209.980	(6.570.942)
Won de Corea del Sur	-	-	344.861	164.942	-	-
Corona sueca	127	4.079.735	28.574	268.694	1.262.293	(3.900.121)
Franco suizo	38	8.065.899	479.914	1.040.238	(50.471)	(389.048)
	2.195	40.393.528	7.027.213	16.436.596	5.926.819	(42.573.372)

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

	InnovAsia*		Japan Equity Engagement		Macro Opportunities FX**	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 JPY	A 31 de diciembre de 2024 JPY	A 31 de diciembre de 2025 EUR	A 31 de diciembre de 2024 EUR
Dólar australiano	-	675.350	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	-	290.768	-	-	-	-
Euro	-	(325.362)	418.443	60.587	-	-
Dólar de Hong Kong	-	458.779	-	-	-	-
Rupia india	11.480	1.476.507	-	-	-	-
Yen japonés	-	4.494.394	-	-	-	-
Ringgit malayo	-	312.131	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	InnovAsia* (cont.)		Japan Equity Engagement (cont.)		Macro Opportunities FX** (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	JPY	JPY	EUR	EUR
Nuevo dólar taiwanés	-	3.838.688	-	-	-	-
Libra esterlina	-	-	(4.206.017)	(13.672.860)	-	1
Dólar de Singapur	-	(41.686)	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	-	1.325.934	-	-	-	-
Franco suizo	-	(38.577)	-	-	-	-
Baht tailandés	-	87.862	-	-	-	-
Dólar estadounidense	-	-	644.476	696.153	-	(2)
Dong vietnamita	-	527.386	-	-	-	-
	11.480	13.082.174	(3.143.098)	(12.916.120)	-	(1)

* La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

** La Cartera se liquidó el 8 de febrero de 2024.

	Next Generation Connectivity		Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	1.803.433	(1.312.877)	-	-	-	-
Dólar canadiense	-	-	2.206.966	-	5.886.667	1.951.634
Yuan renminbi chino - Offshore	29.002.363	(21.604)	5.148.614	5.594.279	-	-
Euro	35.441.096	68.580.946	11.424.367	13.866.143	40.080.123	6.805.886
Dólar de Hong Kong	17.300.098	15.391	4.327.939	4.839.225	-	-
Rupia india	-	-	-	-	4.065.152	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Next Generation Connectivity (cont.)		Next Generation Mobility (cont.)		Next Generation Space Economy (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Yen japonés	145.023.466	92.346.712	-	6.026.740	26.923.351	5.600.460
Nuevo dólar taiwanés	125.209.551	96.312.068	2.135.277	1.526.148	-	-
Libra esterlina	6.592	(495.013)	3.270.730	-	7.868.322	1.560.804
Dólar de Singapur	32.355	(1.868.088)	-	-	7.890.613	1.590.847
Rand sudafricano	601.857	1.189	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	51.799.307	34.837.751	16.051.954	14.737.459	9.757.235	1.291.104
Corona sueca	-	-	-	8	-	-
Franco suizo	(3.065)	(10.231)	-	2.758.362	-	-
	406.217.053	288.386.244	44.565.847	49.348.364	102.471.463	18.800.735

	Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration Euro Bond		Short Duration High Yield Engagement	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 EUR	A 31 de diciembre de 2024 EUR	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Dólar australiano	34.385	(48.992)	-	-	188.565	(85.090)
Dólar canadiense	4.655	(5.976)	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	-	33	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	35	-	-	-	2.534	(12.830)
Euro	233.074.281	187.644.241	-	-	(3.295.553)	(4.918.470)
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	(143)	(91)
Yen japonés	(5.726.395)	(23.298.116)	6.932	-	(5.658.675)	(8.070.905)
Libra esterlina	3.252.358	(3.972.234)	22.179.191	(8.266)	(150.285)	(3.263.980)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Short Duration Emerging Market Debt (cont.)		Short Duration Euro Bond (cont.)		Short Duration High Yield Engagement (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 EUR	A 31 de diciembre de 2024 EUR	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Dólar de Singapur	695.636	(987.405)	-	-	8.004	(183.851)
Rand sudafricano	-	-	-	-	493	411
Corona sueca	22.179	(11.857)	36.935	-	-	-
Franco suizo	577.181	(2.128.924)	(37.330)	(13.586)	(3.759)	(52.138)
Dólar estadounidense	-	-	121.359	298.596	-	-
	231.934.315	157.190.770	22.307.087	276.744	(8.908.819)	(16.586.944)

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield*		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Peso argentino	(27.284)	-	-	-	-	-
Dólar australiano	8.904.254	(16.195.146)	-	-	-	-
Taka bangladésí	3.502.890	-	-	-	-	-
Real brasileño	4.495.334	2.839.217	-	-	-	-
Dólar canadiense	23.210.275	(83.577)	-	-	-	-
Peso chileno	166.338	15.514	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	-	-	-	1	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	2.670.756	(3.151.189)	-	-	-	-
Peso colombiano	2.080.173	1.960.174	-	-	-	-
Colón costarricense	6.749.789	-	-	-	-	-
Corona checa	491	15.165	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Strategic Income (cont.)		Sustainable Asia High Yield *(cont.)		Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Corona danesa	217.089	(43)	-	-	-	-
Peso de la República Dominicana	4.740.611	-	-	-	-	-
Libra egipcia	10.561.846	-	-	-	-	-
Euro	689.452.528	416.130.148	-	2.068	135.142.212	171.726.633
Cedi ghanés	682.476	-	-	-	-	-
Dólar de Hong Kong	7.216.775	17.633.997	-	-	-	-
Forint húngaro	3.083.597	3.238.749	-	-	-	-
Rupia indonesia	4.859.817	3.654.922	-	-	-	-
Nuevo sheqel israelí	46	40	-	-	-	-
Yen japonés	81.471.230	(2.634.985)	-	-	-	-
Tenge kazajo	8.731.279	(36.106)	-	-	-	-
Chelín keniano	8.052.833	-	-	-	-	-
Ringgit malayo	(2.978)	1.420	-	-	-	-
Peso mexicano	25.040.586	8.748.552	-	-	-	-
Tugrik mongol	31.737	-	-	-	-	-
Dirham marroquí	4.286.387	-	-	-	-	-
Nuevo dólar taiwanés	-	4.982	-	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	233.802	197.234	-	-	-	-
Naira nigeriana	5.139.884	-	-	-	-	-
Corona noruega	(85.106)	(74.514)	-	-	-	-
Rupia pakistaní	12.112.457	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Strategic Income (cont.)		Sustainable Asia High Yield *(cont.)		Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024	A 31 de diciembre de 2025	A 31 de diciembre de 2024
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Guaraní paraguayo	1.325.159	-	-	-	-	-
Sol peruano	4.821.676	4.020.565	-	-	-	-
Peso filipino	-	(4.152)	-	-	-	-
Zloty polaco	3.764.785	2.933.742	-	-	-	-
Libra esterlina	99.510.228	70.839.657	-	-	939.161	-
Leu rumano	4.238.925	3.900.908	-	-	-	-
Dólar de Singapur	8.483.669	(17.710.290)	-	-	-	-
Rand sudafricano	7.576.498	3.234.053	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	25.002	18.569	-	-	-	-
Rupia de Sri Lanka	7.156.169	-	-	-	-	-
Corona sueca	525.121	287.252	-	-	-	-
Franco suizo	2	(22.688)	-	-	3	-
Baht tailandés	-	3.063	-	-	-	-
Lira turca	183.677	210.911	-	-	-	-
Chelín ugandés	3.331.784	-	-	-	-	-
Hryvnia ucraniana	16.955	-	-	-	-	-
Som uzbeko	824.786	-	-	-	-	-
Dong vietnamita	1.434.753	-	-	-	-	-
Kwacha zambiano	645.240	-	-	-	-	-
	1.061.444.341	499.976.144	-	2.069	136.081.376	171.726.633

* La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Tactical Macro		Uncorrelated Strategies		US Equity	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Dólar australiano	155	154	(3.352.203)	(1.912.132)	-	-
Real brasileño	(23.871)	-	(459.750)	150.806	-	-
Dólar canadiense	-	(5.116)	(288.257)	3.115.411	-	-
Peso chileno	-	-	19.238	56.876	-	-
Yuan renminbi chino	-	(1.187)	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	-	(48.356)	478.319	1.288.296	-	-
Peso colombiano	-	-	9.090	15.086	-	-
Corona checa	-	-	59.950	30.416	-	-
Corona danesa	-	-	808.052	1.818.812	-	-
Libra egipcia	-	-	-	21.166	-	-
Euro	(13.347)	(205.406)	(10.849.544)	5.593.321	(81.020)	(204.095)
Dólar de Hong Kong	599	-	15.910.616	7.403.141	-	-
Forint húngaro	-	-	658.490	567.550	-	-
Rupia india	-	-	(14.772)	405.468	-	-
Rupia indonesia	-	-	-	(3.619)	-	-
Nuevo sheqel israeli	-	-	24.594	(103.781)	-	-
Yen japonés	68.900	(15.918)	3.071.386	4.704.016	(562.210)	(893.909)
Ringgit malayo	-	-	896	54.344	-	-
Peso mexicano	-	-	262.489	(405.993)	-	-
Nuevo dólar taiwanés	-	-	722.869	1.535.693	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	1	1	34.954	414.398	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Tactical Macro (cont.)		Uncorrelated Strategies (cont.)		US Equity (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Naira nigeriana	-	-	662.554	-	-	-
Corona noruega	4	3	(181.822)	142.893	499	-
Peso filipino	-	-	(5.337)	(32.065)	-	-
Zloty polaco	-	-	832.575	1.435.254	-	-
Libra esterlina	1.660	3.408	(5.810.391)	(27.646.404)	-	-
Leu rumano	-	-	8.355	42.551	-	-
Dólar de Singapur	-	-	(46.099)	180.074	-	-
Rand sudafricano	-	-	1.306.090	1.703.951	-	-
Won de Corea del Sur	544.899	-	8.556.836	14.324.379	-	-
Corona sueca	-	-	256.628	(1.026.527)	-	-
Franco suizo	-	-	684.049	860.176	-	-
Baht tailandés	-	-	30.207	(18.681)	-	-
Lira turca	-	-	(198.928)	(143.409)	-	-
	579.000	(272.417)	13.191.134	14.571.467	(642.731)	(1.098.004)

	US Equity Premium		US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Dólar canadiense	-	-	-	-	(13.803)	-
Euro	(1.140)	(575.975)	455.712	(916.024)	2.975.633	(3.213.231)
Libra esterlina	(61.961)	(7.598.936)	869.336	(170.916)	(4.732)	(197.098)
Dólar de Singapur	532.519	(199.255)	-	-	176.577	(5.218)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	US Equity Premium (cont.)		US Large Cap Value (cont.)		US Long Short Equity (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Franco suizo	-	-	-	-	13	11
	469.418	(8.374.166)	1.325.048	(1.086.940)	3.133.688	(3.415.536)
	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities		US Small Cap	
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Dólar australiano	10.106	(137.841)	36.764	(907.692)	(6.328)	(184.733)
Dólar canadiense	-	-	-	-	3.074.913	1.459.650
Euro	4.255	(339.886)	(70.950)	(934.609)	(15.633)	(263.073)
Dólar de Hong Kong	-	-	(5.798)	(6.423)	-	-
Libra esterlina	1.284	4.741	-	-	32.600	29.409
Dólar de Singapur	(159.178)	(1.776.215)	(604)	(44.977)	-	-
Rand sudafricano	184.298	(277.907)	530.621	(1.396.343)	56.997	225.036
Franco suizo	-	-	(8.613)	(95.190)	-	-
	40.765	(2.527.108)	481.420	(3.385.234)	3.142.549	1.266.289
	US Small Cap Intrinsic Value					
	A 31 de diciembre de 2025 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD				
Euro	(58.239)	(505.474)				
Libra esterlina	307.369	(32.708)				
	249.130	(538.182)				

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipo de interés

Las Carteras pueden poseer inversiones en valores que generan intereses a tipo fijo. Cualquier cambio de los tipos de interés aplicables a un valor concreto puede provocar tanto un incremento como una reducción de los ingresos. Los precios de los valores en cartera se verán afectados por los tipos de interés nacionales. Por lo tanto, los resultados de la Cartera dependerán, en parte, de su capacidad para prever y responder a dichas fluctuaciones de los tipos de interés de mercado. Los Gestores y Gestores delegados de inversiones gestionan este riesgo mediante un análisis de la duración y de la curva de rendimientos para definir y supervisar el posicionamiento en cuanto a la duración y la estructura de la curva de rendimientos.

Al cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2025, la Sociedad contaba con cuarenta y cinco Carteras. Diecisiete de ellas son Carteras cuyos activos y pasivos se invierten de forma mayoritaria en valores de renta variable que no generan intereses. Por lo tanto, estas Carteras no están sujetas a un nivel significativo de riesgos derivados de las fluctuaciones del nivel de los tipos de interés de mercado vigentes.

Al cierre del ejercicio, las Carteras que figuran en la tabla a continuación invertían fundamentalmente en instrumentos de renta fija y tipo variable y, por lo tanto, estaban expuestas a los efectos de las fluctuaciones de los tipos de interés vigentes sobre su posición financiera y sus flujos de caja correspondientes.

A tenor de la composición de las Carteras a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, si los tipos de interés hubieran bajado un 0,50%, permaneciendo todas las demás variables constantes, se estima que el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto según la Cuenta de pérdidas y ganancias se habrían incrementado aproximadamente por los valores que se indican en la tabla siguiente. Una subida del 0,50% de los tipos de interés habría dado lugar a un efecto equivalente pero de signo contrario.

Cartera	Moneda	31 de diciembre de 2025	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2024	% del Patrimonio neto
Asia Responsible Transition Bond	USD	639.838	2,10%	565.193	1,98%
China Bond*	CNY	—	—	1.360.706	1,08%
CLO Income	USD	901.330	0,06%	988.798	0,09%
Commodities	USD	137.747	0,04%	126.236	0,08%
Corporate Hybrid Bond	EUR	52.774.673	1,79%	34.257.215	1,46%
Developed Market FMP – 2027	USD	487.612	0,43%	1.137.399	0,89%
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	2.374.639	1,90%	2.243.630	1,97%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	116.974.407	3,26%	87.885.288	3,25%
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	29.185.009	2,87%	30.916.890	2,87%
Emerging Market Debt Blend	USD	15.754.585	2,67%	12.971.968	2,51%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	2.411.747	3,25%	1.791.038	3,12%
Euro Bond	EUR	2.839.333	3,02%	2.256.030	3,20%
Euro Bond Absolute Return	EUR	5.437.152	2,04%	1.582.732	1,79%
European High Yield Bond	EUR	10.814.564	1,36%	6.650.924	1,19%
Global Bond	USD	2.967.876	2,96%	3.095.697	3,04%
Global Flexible Credit Income	USD	10.087.877	1,59%	7.478.307	1,68%
Global High Yield Engagement	USD	7.815.625	1,46%	10.078.201	1,64%
Global Investment Grade Credit	USD	8.622.197	3,08%	5.268.607	2,93%
Global Opportunistic Bond	USD	1.583.331	2,91%	1.926.244	2,84%
High Yield Bond	USD	29.791.133	1,45%	31.494.953	1,66%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	62.615.363	1,27%	51.507.746	1,36%
Short Duration Euro Bond	EUR	35.550.848	0,93%	16.729.468	0,89%
Short Duration High Yield Engagement	USD	4.628.980	1,03%	6.901.745	1,27%
Strategic Income	USD	201.556.877	2,61%	92.900.260	2,00%
Sustainable Asia High Yield**	USD	—	—	346.772	1,09%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	24.047.640	3,45%	20.578.604	3,44%
US Equity Premium	USD	1.446.302	0,34%	2.853.325	0,43%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Cartera	Moneda	31 de diciembre de 2025	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2024	% del Patrimonio neto
US Long Short Equity	USD	16.535	0,01%	—	—

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

** La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

En las tablas siguientes se resume la correspondiente exposición de las Carteras al riesgo de tipos de interés. Incluye los activos y pasivos no derivados de las Carteras que generan intereses, así como activos y pasivos que no generan intereses, a sus valores razonables y clasificados por fecha de vencimiento. Otros importes y pasivos no están sujetos a las variaciones de los tipos de interés.

Asia Responsible Transition Bond

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año USD	1 - 5 años USD	Más de 5 años USD	Que no generan intereses USD	Total USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.541.377	10.844.968	16.697.190	—	29.083.535
Efectivo y equivalentes de efectivo	995.584	—	—	—	995.584
Activos totales	2.536.961	10.844.968	16.697.190	—	30.079.119
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.536.961	10.844.968	16.697.190	—	30.079.119

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año USD	1 - 5 años USD	Más de 5 años USD	Que no generan intereses USD	Total USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	592.471	9.177.498	16.335.943	—	26.105.912
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.834.346	—	—	—	1.834.346
Activos totales	2.426.817	9.177.498	16.335.943	—	27.940.258
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.426.817	9.177.498	16.335.943	—	27.940.258

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

China Bond*

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	12.796.196	83.913.434	20.089.195	—	116.798.825
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.556.799	—	—	—	7.556.799
Activos totales	20.352.995	83.913.434	20.089.195	—	124.355.624
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	20.352.995	83.913.434	20.089.195	—	124.355.624

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

CLO Income

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	—	3.544.621	1.498.671.812	—	1.502.216.433
Efectivo y equivalentes de efectivo	98.826.761	—	—	—	98.826.761
Activos totales	98.826.761	3.544.621	1.498.671.812	—	1.601.043.194
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	98.826.761	3.544.621	1.498.671.812	—	1.601.043.194

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	164.545.443	—	934.118.980	—	1.098.664.423
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.609.709	—	—	—	13.609.709
Activos totales	178.155.152	—	934.118.980	—	1.112.274.132
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	178.155.152	—	934.118.980	—	1.112.274.132

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Commodities

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	154.117.164	151.987.687	—	—	306.104.851
Efectivo y equivalentes de efectivo	59.942.540	—	—	—	59.942.540
Activos totales	214.059.704	151.987.687	—	—	366.047.391
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	214.059.704	151.987.687	—	—	366.047.391

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	85.689.115	47.191.214	—	—	132.880.329
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.706.391	—	—	—	22.706.391
Activos totales	108.395.506	47.191.214	—	—	155.586.720
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	108.395.506	47.191.214	—	—	155.586.720

Corporate Hybrid Bond

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	—	—	2.777.614.388	35.485.160	2.813.099.548
Efectivo y equivalentes de efectivo	90.447.490	—	—	—	90.447.490
Activos totales	90.447.490	—	2.777.614.388	35.485.160	2.903.547.038
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	90.447.490	—	2.777.614.388	35.485.160	2.903.547.038

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	14.002.897	–	2.167.985.323	12.265.572	2.194.253.792
Efectivo y equivalentes de efectivo	112.576.339	–	–	–	112.576.339
Activos totales	126.579.236	–	2.167.985.323	12.265.572	2.306.830.131
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	126.579.236	–	2.167.985.323	12.265.572	2.306.830.131

Developed Market FMP – 2027

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	21.398.751	86.959.452	–	–	108.358.203
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.218.481	–	–	–	3.218.481
Activos totales	24.617.232	86.959.452	–	–	111.576.684
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	24.617.232	86.959.452	–	–	111.576.684

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	563.148	125.116.302	–	–	125.679.450
Efectivo y equivalentes de efectivo	563.777	–	–	–	563.777
Activos totales	1.126.925	125.116.302	–	–	126.243.227
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.126.925	125.116.302	–	–	126.243.227

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.996.416	51.006.273	66.928.582	–	119.931.271
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.532.822	–	–	–	1.532.822
Activos totales	3.529.238	51.006.273	66.928.582	–	121.464.093
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.529.238	51.006.273	66.928.582	–	121.464.093

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	193.052	40.884.645	70.824.059	–	111.901.756
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.999.150	–	–	–	1.999.150
Activos totales	2.192.202	40.884.645	70.824.059	–	113.900.906
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.192.202	40.884.645	70.824.059	–	113.900.906

Emerging Market Debt - Hard Currency

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	231.306.874	621.505.428	2.587.611.424	–	3.440.423.726
Efectivo y equivalentes de efectivo	57.842.935	–	–	–	57.842.935
Activos totales	289.149.809	621.505.428	2.587.611.424	–	3.498.266.661
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	289.149.809	621.505.428	2.587.611.424	–	3.498.266.661

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)
(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)
Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)
31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	88.810.104	362.092.549	2.164.730.918	—	2.615.633.571
Efectivo y equivalentes de efectivo	39.879.035	—	—	—	39.879.035
Activos totales	128.689.139	362.092.549	2.164.730.918	—	2.655.512.606
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	128.689.139	362.092.549	2.164.730.918	—	2.655.512.606

Emerging Market Debt - Local Currency
31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	56.567.166	245.739.080	662.487.442	—	964.793.688
Efectivo y equivalentes de efectivo	21.845.977	—	—	—	21.845.977
Activos totales	78.413.143	245.739.080	662.487.442	—	986.639.665
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	78.413.143	245.739.080	662.487.442	—	986.639.665

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	24.293.779	324.129.016	682.140.207	4.040.368	1.034.603.370
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.909.847	—	—	—	12.909.847
Activos totales	37.203.626	324.129.016	682.140.207	4.040.368	1.047.513.217
Descubierto bancario	2.396	—	—	—	2.396
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	2.396	—	—	—	2.396
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	37.201.230	324.129.016	682.140.207	4.040.368	1.047.510.821

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Emerging Market Debt Blend

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	7.608.179	134.675.646	395.415.306	—	537.699.131
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.430.388	—	—	—	33.430.388
Activos totales	41.038.567	134.675.646	395.415.306	—	571.129.519
Descubierto bancario	2.478	—	—	—	2.478
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	2.478	—	—	—	2.478
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	41.036.089	134.675.646	395.415.306	—	571.127.041

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	9.354.655	103.538.377	343.866.406	4.001.641	460.761.079
Efectivo y equivalentes de efectivo	45.252.303	—	—	—	45.252.303
Activos totales	54.606.958	103.538.377	343.866.406	4.001.641	506.013.382
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	54.606.958	103.538.377	343.866.406	4.001.641	506.013.382

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	858.861	11.561.703	56.783.093	—	69.203.657
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.118.885	—	—	—	3.118.885
Activos totales	3.977.746	11.561.703	56.783.093	—	72.322.542
Descubierto bancario	246	—	—	—	246
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	246	—	—	—	246
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.977.500	11.561.703	56.783.093	—	72.322.296

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	200.402	9.474.498	42.465.945	–	52.140.845
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.462.142	–	–	–	4.462.142
Activos totales	4.662.544	9.474.498	42.465.945	–	56.602.987
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.662.544	9.474.498	42.465.945	–	56.602.987

Euro Bond

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	788.103	35.472.850	54.743.324	–	91.004.277
Efectivo y equivalentes de efectivo	970.342	–	–	–	970.342
Activos totales	1.758.445	35.472.850	54.743.324	–	91.974.619
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.758.445	35.472.850	54.743.324	–	91.974.619

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.638.925	23.788.076	42.321.638	–	67.748.639
Efectivo y equivalentes de efectivo	410.347	–	–	–	410.347
Activos totales	2.049.272	23.788.076	42.321.638	–	68.158.986
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.049.272	23.788.076	42.321.638	–	68.158.986

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Euro Bond Absolute Return

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	660.539	69.165.467	187.249.734	—	257.075.740
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.348.605	—	—	—	2.348.605
Activos totales	3.009.144	69.165.467	187.249.734	—	259.424.345
Descubierto bancario	357	—	—	—	357
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	357	—	—	—	357
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.008.787	69.165.467	187.249.734	—	259.423.988

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	390.609	28.515.205	52.889.143	—	81.794.957
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.875.873	—	—	—	1.875.873
Activos totales	2.266.482	28.515.205	52.889.143	—	83.670.830
Descubierto bancario	2.588	—	—	—	2.588
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	2.588	—	—	—	2.588
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.263.894	28.515.205	52.889.143	—	83.668.242

European High Yield Bond

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.582.126	387.479.109	373.658.597	—	769.719.832
Efectivo y equivalentes de efectivo	16.335.480	—	—	—	16.335.480
Activos totales	24.917.606	387.479.109	373.658.597	—	786.055.312
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	24.917.606	387.479.109	373.658.597	—	786.055.312

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

European High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.280.679	293.053.229	232.876.874	–	534.210.782
Efectivo y equivalentes de efectivo	17.956.780	–	–	–	17.956.780
Activos totales	26.237.459	293.053.229	232.876.874	–	552.167.562
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	26.237.459	293.053.229	232.876.874	–	552.167.562

Event Driven

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	290.606.918	301.064.917	–	3.008.621	594.680.456
Efectivo y equivalentes de efectivo	49.826.645	–	–	–	49.826.645
Activos totales	340.433.563	301.064.917	–	3.008.621	644.507.101
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	340.433.563	301.064.917	–	3.008.621	644.507.101

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	158.481.479	118.659.544	–	–	277.141.023
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.610.182	–	–	–	24.610.182
Activos totales	183.091.661	118.659.544	–	–	301.751.205
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	183.091.661	118.659.544	–	–	301.751.205

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Bond

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	49.681	12.412.326	83.430.593	—	95.892.600
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.811.239	—	—	—	2.811.239
Activos totales	2.860.920	12.412.326	83.430.593	—	98.703.839
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.860.920	12.412.326	83.430.593	—	98.703.839

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	549.580	17.354.452	79.139.755	—	97.043.787
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.741.796	—	—	—	4.741.796
Activos totales	5.291.376	17.354.452	79.139.755	—	101.785.583
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	5.291.376	17.354.452	79.139.755	—	101.785.583

Global Flexible Credit Income

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	15.714	183.434.167	426.089.497	993	609.540.371
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.519.257	—	—	—	12.519.257
Activos totales	12.534.971	183.434.167	426.089.497	993	622.059.628
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	12.534.971	183.434.167	426.089.497	993	622.059.628

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	103.279	149.486.420	281.436.656	6.591.250	437.617.605
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.639.688	–	–	–	6.639.688
Activos totales	6.742.967	149.486.420	281.436.656	6.591.250	444.257.293
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	6.742.967	149.486.420	281.436.656	6.591.250	444.257.293

Global High Yield Engagement

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.849.788	232.734.179	283.007.110	149.783	517.740.860
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.794.380	–	–	–	7.794.380
Activos totales	9.644.168	232.734.179	283.007.110	149.783	525.535.240
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	9.644.168	232.734.179	283.007.110	149.783	525.535.240

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	15.598.217	308.360.229	283.162.096	–	607.120.542
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.987.154	–	–	–	6.987.154
Activos totales	22.585.371	308.360.229	283.162.096	–	614.107.696
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	22.585.371	308.360.229	283.162.096	–	614.107.696

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Investment Grade Credit

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	798.363	70.336.229	199.153.717	—	270.288.309
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.838.917	—	—	—	5.838.917
Activos totales	6.637.280	70.336.229	199.153.717	—	276.127.226
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	6.637.280	70.336.229	199.153.717	—	276.127.226

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.165.668	47.688.678	122.322.360	—	172.176.706
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.007.265	—	—	—	5.007.265
Activos totales	7.172.933	47.688.678	122.322.360	—	177.183.971
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	7.172.933	47.688.678	122.322.360	—	177.183.971

Global Opportunistic Bond

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	136.379	13.383.466	37.637.872	9.620	51.167.337
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.041.903	—	—	—	2.041.903
Activos totales	2.178.282	13.383.466	37.637.872	9.620	53.209.240
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.178.282	13.383.466	37.637.872	9.620	53.209.240

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	659.455	13.807.294	44.349.863	2.199	58.818.811
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.289.493	–	–	–	5.289.493
Activos totales	5.948.948	13.807.294	44.349.863	2.199	64.108.304
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	5.948.948	13.807.294	44.349.863	2.199	64.108.304

High Yield Bond

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	28.500.000	829.766.999	1.147.869.890	1.028.685	2.007.165.574
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.157.078	–	–	–	11.157.078
Activos totales	39.657.078	829.766.999	1.147.869.890	1.028.685	2.018.322.652
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	39.657.078	829.766.999	1.147.869.890	1.028.685	2.018.322.652

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	66.000.000	966.827.038	881.759.784	375.146	1.914.961.968
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.279.907	–	–	–	11.279.907
Activos totales	77.279.907	966.827.038	881.759.784	375.146	1.926.241.875
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	77.279.907	966.827.038	881.759.784	375.146	1.926.241.875

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	648.452.193	3.335.945.878	832.168.345	—	4.816.566.416
Efectivo y equivalentes de efectivo	23.172.278	—	—	—	23.172.278
Activos totales	671.624.471	3.335.945.878	832.168.345	—	4.839.738.694
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	671.624.471	3.335.945.878	832.168.345	—	4.839.738.694

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	441.612.301	2.532.579.683	785.497.478	—	3.759.689.462
Efectivo y equivalentes de efectivo	21.417.061	—	—	—	21.417.061
Activos totales	463.029.362	2.532.579.683	785.497.478	—	3.781.106.523
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	463.029.362	2.532.579.683	785.497.478	—	3.781.106.523

Short Duration Euro Bond

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	49.058.256	2.234.833.775	1.381.143.826	41.175.661	3.706.211.518
Efectivo y equivalentes de efectivo	34.270.367	—	—	—	34.270.367
Activos totales	83.328.623	2.234.833.775	1.381.143.826	41.175.661	3.740.481.885
Descubierto bancario	1.658	—	—	—	1.658
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	1.658	—	—	—	1.658
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	83.326.965	2.234.833.775	1.381.143.826	41.175.661	3.740.480.227

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)
(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)
Short Duration Euro Bond (cont.)
31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	146.186.646	776.663.419	819.802.898	33.954.800	1.776.607.763
Efectivo y equivalentes de efectivo	79.541.949	–	–	–	79.541.949
Activos totales	225.728.595	776.663.419	819.802.898	33.954.800	1.856.149.712
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	225.728.595	776.663.419	819.802.898	33.954.800	1.856.149.712

Short Duration High Yield Engagement
31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	7.163.302	376.606.014	59.195.278	5.582.459	448.547.053
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.384.497	–	–	–	2.384.497
Activos totales	9.547.799	376.606.014	59.195.278	5.582.459	450.931.550
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	9.547.799	376.606.014	59.195.278	5.582.459	450.931.550

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	19.761.515	482.707.767	47.470.541	5.111.662	555.051.485
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.746.504	–	–	–	2.746.504
Activos totales	22.508.019	482.707.767	47.470.541	5.111.662	557.797.989
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	22.508.019	482.707.767	47.470.541	5.111.662	557.797.989

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Strategic Income

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	5.723.404	1.074.594.348	7.079.879.692	85.014.903	8.245.212.347
Efectivo y equivalentes de efectivo	74.975.532	–	–	–	74.975.532
Activos totales	80.698.936	1.074.594.348	7.079.879.692	85.014.903	8.320.187.879
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	80.698.936	1.074.594.348	7.079.879.692	85.014.903	8.320.187.879

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	87.694.535	562.601.555	3.892.503.890	56.497.686	4.599.297.666
Efectivo y equivalentes de efectivo	155.822.200	–	–	–	155.822.200
Activos totales	243.516.735	562.601.555	3.892.503.890	56.497.686	4.755.119.866
Descubierto bancario	463	–	–	–	463
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	463	–	–	–	463
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	243.516.272	562.601.555	3.892.503.890	56.497.686	4.755.119.403

Sustainable Asia High Yield*

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.164.122	14.988.221	13.235.077	–	29.387.420
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.032.201	–	–	–	2.032.201
Activos totales	3.196.323	14.988.221	13.235.077	–	31.419.621
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.196.323	14.988.221	13.235.077	–	31.419.621

* La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt- Hard Currency

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.500.000	93.012.968	572.406.087	—	668.919.055
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.072.488	—	—	—	9.072.488
Activos totales	12.572.488	93.012.968	572.406.087	—	677.991.543
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	12.572.488	93.012.968	572.406.087	—	677.991.543

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	13.000.000	53.095.460	516.043.270	—	582.138.730
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.048.460	—	—	—	7.048.460
Activos totales	20.048.460	53.095.460	516.043.270	—	589.187.190
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	20.048.460	53.095.460	516.043.270	—	589.187.190

Tactical Macro

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	42.577.838	—	—	—	42.577.838
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.695.479	—	—	—	9.695.479
Activos totales	52.273.317	—	—	—	52.273.317
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	52.273.317	—	—	—	52.273.317

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Tactical Macro (cont.)

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	33.319.914	—	—	—	33.319.914
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.804.175	—	—	—	2.804.175
Activos totales	36.124.089	—	—	—	36.124.089
Descubierto bancario	45.930	—	—	—	45.930
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	45.930	—	—	—	45.930
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	36.078.159	—	—	—	36.078.159

Uncorrelated Strategies

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	101.664.405	3.447.919	4.012.214	—	109.124.538
Efectivo y equivalentes de efectivo	153.470.303	—	—	—	153.470.303
Activos totales	255.134.708	3.447.919	4.012.214	—	262.594.841
Descubierto bancario	390	—	—	—	390
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	390	—	—	—	390
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	255.134.318	3.447.919	4.012.214	—	262.594.451

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	337.034.530	32.746.881	12.600.260	17.084.333	399.466.004
Efectivo y equivalentes de efectivo	148.249.077	—	—	—	148.249.077
Activos totales	485.283.607	32.746.881	12.600.260	17.084.333	547.715.081
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	485.283.607	32.746.881	12.600.260	17.084.333	547.715.081

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

US Equity Premium

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	333.499.984	91.883.078	—	—	425.383.062
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.140.538	—	—	—	13.140.538
Activos totales	346.640.522	91.883.078	—	—	438.523.600
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	346.640.522	91.883.078	—	—	438.523.600

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	320.386.256	313.686.065	—	—	634.072.321
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.525.390	—	—	—	44.525.390
Activos totales	364.911.646	313.686.065	—	—	678.597.711
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	364.911.646	313.686.065	—	—	678.597.711

US Long Short Equity

31 de diciembre de 2025

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.500.000	686.138	—	212.808.162	221.994.300
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.344.443	—	—	—	2.344.443
Activos totales	10.844.443	686.138	—	212.808.162	224.338.743
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	—	—	—	—	—
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	10.844.443	686.138	—	212.808.162	224.338.743

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

31 de diciembre de 2024

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	497.587	–	195.297.807	195.795.394
Efectivo y equivalentes de efectivo	26.581.969	–	–	–	26.581.969
Activos totales	26.581.969	497.587	–	195.297.807	222.377.363
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	26.581.969	497.587	–	195.297.807	222.377.363

(d) Riesgo de crédito/contraparte

El riesgo crediticio es el riesgo de que un emisor o una contraparte no pueda hacer frente a un compromiso que haya contraído con la Sociedad. La Sociedad aplica la política de invertir en instrumentos financieros con distintas contrapartes de elevada solvencia. Por tanto, la Sociedad no espera incurrir en pérdidas crediticias importantes en sus instrumentos financieros. La Gestora realiza evaluaciones de la calidad crediticia de las contrapartes con las que opera la Sociedad. Dicha evaluación incluye, como mínimo, una revisión crediticia inicial y anual basada en los datos financieros y/o de calidad crediticia de terceros. Las contrapartes utilizadas en operaciones de contratos a plazo y otros derivados OTC están sujetas a una supervisión más completa que incluye revisiones exhaustivas de la calidad crediticia teniendo en cuenta las calificaciones de terceros y/o factores como la idoneidad del capital, la calidad de los activos, la calidad de la dirección, los beneficios y la liquidez. La Gestora también sigue noticias relativas al sector financiero para estar al corriente de las tendencias del sector, así como acontecimientos que podrían influir directamente en contrapartes concretas.

La exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito (sin tener en cuenta el valor de las garantías o de otros valores que se mantengan) en el caso de que las contrapartes incumplan sus obligaciones a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, en relación con cada clase de activos financieros reconocidos distintos de los derivados, es el importe en libros de dichos activos que se refleja en el Balance.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados generalmente se realizan con contrapartes con las que la Cartera ha firmado acuerdos marco de compensación. Los acuerdos marcos de compensación estipulan la liquidación neta de los contratos con la misma contraparte en caso de impago. El riesgo crediticio asociado a los derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación solo se elimina en la medida en que el pasivo financiero con la misma contraparte se liquide una vez realizados los activos. El riesgo también se gestiona mediante garantías que la Sociedad a las que la Sociedad puede recurrir de manera inmediata sin que la contraparte tenga posibilidad de recurso en caso de impago por parte de dicha entidad.

El efectivo mantenido a través de cuentas abiertas en los libros de Brown Brothers Harriman & Co. («BBH») constituye obligaciones de BBH, mientras que el efectivo mantenido en cuentas abiertas directamente en los libros de un banco corresponsal de efectivo, un subdepositario o un intermediario financiero (colectivamente, «cuentas de agentes») constituye obligaciones de ese agente. El efectivo mantenido a través de cuentas de efectivo de agentes constituye un pasivo para ese agente, por lo que crea una relación de deudor/acreedor directa entre el agente y la Sociedad. Por consiguiente, aunque BBH está obligada a ejercer la debida diligencia en la administración de dichas cuentas de efectivo de agentes cuando ha nombrado al agente (es decir, en el caso de los bancos corresponsales y los subdepositarios), no está obligada a su reembolso si el agente no reembolsa los importes correspondientes por motivos de quiebra, insolvencia u otros. A 31 de diciembre de 2025, todos los saldos bancarios y de efectivo mantenidos en depósitos a un día estaban en otras entidades, como se indica en la Nota 3. El efectivo y los equivalentes de efectivo con calificación crediticia a largo plazo de grado de inversión emitida por Standard & Poor's (31 de diciembre de 2024: igual). BBH cuenta con una calificación crediticia de A+ (31 de diciembre de 2024: A+), de acuerdo con Fitch.

El Depositario debe garantizar que los activos que no constituyan efectivo que tenga en custodia estén separados legalmente y se mantengan mediante un sistema fiduciario, así como la existencia de sistemas de control interno apropiados de tal forma que los registros permitan identificar claramente la naturaleza y el importe de todos los activos custodiados. En su calidad de Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited («BBHTS») debe garantizar la titularidad de cada activo y la ubicación de la documentación que acredite dicha titularidad.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

El principal riesgo para la Sociedad sigue siendo el riesgo de crédito; es decir, aquel que se produce cuando la Gestora adquiere un préstamo o deuda de un emisor en particular y este incumple sus obligaciones previstas, bien porque no haga frente al pago correspondiente, bien porque sufra una caída sustancial de su valor en el mercado secundario.

Para mitigar este riesgo, la Gestora ejerce diligencia debida independiente de cada tomador, con especial hincapié en créditos estables y cobrados que exhiban un sólido historial en ciclos económicos anteriores. También se tiene en cuenta el tamaño del emisor y, en este sentido, la Gestora sigue prefiriendo emisores de gran tamaño, definidos como aquellos que emiten deuda por un valor superior a los 500 millones USD. Estos emisores suelen tener corporaciones de síndicos más extensas, lo que puede contribuir a la liquidez en el mercado secundario. Además de analizar a los emisores de menor tamaño, la Gestora también excluye segmentos y empresas altamente cíclicos con escasa visibilidad de beneficios derivados de su Proceso de inversión.

Una vez que se realiza una inversión concreta, la Gestora la controla. Para ello, revisa periódicamente una serie de datos correspondientes a cada inversión, incluidos, entre otros, factores financieros clave, precios de las materias primas, precios de las acciones, novedades regulatorias, resultados financieros, notas de prensa y comentarios de gestión para detectar cualquier indicio de deterioro crediticio.

En aras de una mejor gestión de este riesgo, el Consejo vela por que la Gestora opere con arreglo a la política de limitaciones y restricciones a la inversión que determine el Consejo. Los Consejeros realizan un seguimiento de la aplicación y los resultados del proceso de inversión junto con la Gestora en cada reunión del Consejo, así como de los factores de riesgo relativos a cada Cartera.

Los valores que BBH mantiene en custodia incluyen valores de renta fija, valores de renta variable, participatory notes, valores respaldados por activos y REIT. Todos los valores que BBH tiene en custodia (como subdepositario global en nombre y representación de BBHTS) están separados de los activos propios de BBH, con independencia de que se guarden en la cámara de seguridad de BBH, en cuentas segregadas en los libros de sus subdepositarios o en una cuenta mantenida en un depósito central de valores. BBH mantiene cuentas segregadas por cliente en sus propios libros, así como en los libros del depositario del mercado local, siempre que esto es posible. En su calidad de Depositario, BBHTS debe garantizar también que los activos que no sean efectivo se mantengan con arreglo a un sistema de fiducia a través de la red de subdepositarios globales de BBH.

Los subdepositarios de BBH están obligados por el contrato firmado con BBH y, en general, por imperativo legal, a segregar los valores de los clientes de custodia de los activos bancarios generales del subdepositario.

BBH lleva a cabo revisiones de diligencia debida tanto iniciales como continuas de los subdepositarios de su red de depositarios global, a través de su Grupo de gestión de la red. Dichas revisiones incluyen una evaluación de los estándares de nivel de servicio, de los conocimientos y experiencia de gestión, de la información de mercado, de las operaciones de custodia, de la capacidad tecnológica y de presentación de informes del subdepositario, así como revisiones sobre su reputación y situación en el mercado y su compromiso permanente con la prestación de servicios de custodia.

Se firman con cada subdepositario acuerdos de nivel de servicio, además de los contratos habituales, que se revisan periódicamente en el marco de reuniones de revisión del servicio, incluidas reuniones de diligencia debida in situ.

El análisis financiero periódico de todos los subdepositarios corresponde al Grupo de riesgo y crédito de BBH y se centra en indicadores clave que incluyen, entre otros, la suficiencia del capital del banco subdepositario, la calidad de sus activos, sus beneficios, su liquidez y sus calificaciones crediticias. Estas revisiones forman parte de la evaluación periódica que BBH realiza de la solvencia y la posición financiera de cada subdepositario.

La Gestora supervisa periódicamente los riesgos de la Sociedad de conformidad con las directrices de la normativa UCITS e informa al Consejo de administración.

La Sociedad invierte en instrumentos de deuda que pueden recibir una calificación crediticia de una agencia de calificación reconocida. Las calificaciones crediticias que se recogen en las tablas siguientes se calculan como un porcentaje de los valores de renta fija siempre que la Cartera tiene una parte significativa de sus activos invertidos en renta fija. Para que un instrumento de deuda se considere de categoría de inversión debe ostentar una calificación crediticia de BBB- o superior si la agencia de calificación es Standard & Poor's o Fitch y una calificación crediticia de Baa3 o superior si la agencia de calificación es Moody's. A continuación se indican las exposiciones por calificación crediticia de cada Cartera aplicable a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Asia Responsible Transition Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	22.549.274	21.012.411
Bonos del Estado	6.534.261	5.093.501
Derivados	(17.238)	(15.927)
Efectivo y equivalentes de efectivo	995.584	1.834.346
Cuentas por cobrar de intermediarios	112.607	299.921

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Asia Responsible Transition Bond (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	66,14	70,58
Por debajo de la categoría de inversión	24,73	25,84
Sin calificación	9,13	3,58
Total	100,00	100,00

China Bond*

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 CNY	31 de diciembre de 2024 CNY
Bonos de empresa	–	69.415.652
Bonos del Estado	–	47.383.173
Derivados	–	165.980
Efectivo y equivalentes de efectivo	309.388	7.556.799
Cuentas por cobrar de intermediarios	54.531	113.148

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	–	56,91
Por debajo de la categoría de inversión	–	8,58
Sin calificación	–	34,51
Total	–	100,00

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

CLO Income

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Valores respaldados por activos	1.502.216.433	934.118.980
Acuerdos de recompra	–	84.500.000
Bonos del Tesoro	–	80.045.443
Derivados	(2.258.049)	20.405.072
Efectivo y equivalentes de efectivo	98.826.761	13.609.709
Cuentas por cobrar de intermediarios	–	280.000

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	1,77	47,25
Por debajo de la categoría de inversión	98,23	52,75
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Commodities

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	212.941.244	85.264.336
Bonos del Tesoro	93.163.607	47.615.993
Derivados	(68.886)	(1.288.042)
Efectivo y equivalentes de efectivo	59.942.540	22.706.391
Cuentas por cobrar de intermediarios	–	1.280.000
Adeudado a los intermediarios	(18.990.000)	–

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

Corporate Hybrid Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 EUR	31 de diciembre de 2024 EUR
Bonos de empresa	2.777.614.388	2.167.985.323
Acuerdos de recompra	–	14.002.897
Derivados	(2.680.658)	(8.481.885)
Efectivo y equivalentes de efectivo	90.447.490	112.576.339

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	53,16	51,87
Por debajo de la categoría de inversión	46,84	48,13
Total	100,00	100,00

Developed Market FMP – 2027

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	108.358.203	125.679.450
Derivados	(2.137)	(68.828)
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.218.481	563.777

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	77,70	79,82
Por debajo de la categoría de inversión	22,30	20,18
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	115.735.127	105.120.488
Bonos del Estado	4.196.144	6.781.268
Derivados	570.345	(1.998.513)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.532.822	1.999.150
Cuentas por cobrar de intermediarios	193.986	108.497

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	48,02	45,16
Por debajo de la categoría de inversión	49,48	53,56
Sin calificación	2,50	1,28
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt - Hard Currency

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	991.545.800	741.805.425
Bonos del Estado	2.359.877.926	1.813.828.146
Acuerdos de recompra	89.000.000	60.000.000
Derivados	(3.028)	(5.919.357)
Efectivo y equivalentes de efectivo	57.842.935	39.879.035
Cuentas por cobrar de intermediarios	17.728.525	5.396.830

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	41,13	34,61
Por debajo de la categoría de inversión	57,02	64,91
Sin calificación	1,85	0,48
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt - Local Currency

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	43.861.617	55.840.021
Bonos del Estado	865.360.581	974.722.981
Acuerdos de recompra	52.500.000	–
Bonos del Tesoro	3.071.490	–
Derivados	4.294.885	(14.834.544)
Efectivo y equivalentes de efectivo	21.845.977	12.909.847
Descubierto bancario	–	(2.396)
Cuentas por cobrar de intermediarios	12.355.489	22.598.277
Adeudado al intermediario	(180.000)	(1.230.000)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	74,86	80,32
Por debajo de la categoría de inversión	22,58	17,70
Sin calificación	2,56	1,98
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt Blend

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	163.367.666	152.243.177
Bonos del Estado	372.878.307	304.516.261
Bonos del Tesoro	1.453.158	—
Derivados	2.404.222	(7.735.222)
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.430.388	45.252.303
Descubierto bancario	(2.478)	—
Cuentas por cobrar de intermediarios	5.825.603	8.615.226
Adeudado al intermediario	(140.000)	(620.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	58,05	58,24
Por debajo de la categoría de inversión	40,86	40,19
Sin calificación	1,09	1,57
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	14.172.507	10.355.204
Bonos del Estado	55.031.150	41.785.641
Derivados	(13.034)	(826.964)
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.118.885	4.462.142
Descubierto bancario	(246)	—
Cuentas por cobrar de intermediarios	875.647	940.360

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Euro Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 EUR	31 de diciembre de 2024 EUR
Bonos de empresa	41.340.472	33.145.394
Bonos del Estado	49.663.805	34.603.245
Derivados	(360.889)	(329.730)
Efectivo y equivalentes de efectivo	970.342	410.347
Cuentas por cobrar de intermediarios	836.110	830.152

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	89,55	85,97
Por debajo de la categoría de inversión	10,45	14,03
Total	100,00	100,00

Euro Bond Absolute Return

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 EUR	31 de diciembre de 2024 EUR
Valores respaldados por activos	9.480.584	3.996.647
Bonos de empresa	96.531.407	41.216.156
Bonos del Estado	151.063.749	36.582.154
Derivados	(708.094)	1.905.973
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.348.605	1.875.873
Descubierto bancario	(357)	(2.588)
Cuentas por cobrar de intermediarios	2.884.977	649.932

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	92,19	86,42
Por debajo de la categoría de inversión	7,81	13,58
Total	100,00	100,00

European High Yield Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 EUR	31 de diciembre de 2024 EUR
Valores respaldados por activos	4.111.324	4.796.698
Bonos de empresa	765.608.508	529.414.084
Derivados	(710.566)	590.901
Efectivo y equivalentes de efectivo	16.335.480	17.956.780

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

European High Yield Bond (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	2,16	2,66
Por debajo de la categoría de inversión	96,41	97,34
Sin calificación	1,43	–
Total	100,00	100,00

Event Driven

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	413.686.028	195.788.600
Bonos del Tesoro	177.985.807	81.352.423
Derivados	(3.587.093)	(10.359.467)
Efectivo y equivalentes de efectivo	49.826.645	24.610.182

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

Global Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de agencias	294.329	882.160
Valores respaldados por activos	13.777.417	13.298.144
Bonos de empresa	32.784.467	31.448.688
Bonos del Estado	30.318.481	32.141.381
Valores con respaldo hipotecario	17.693.475	18.149.436
Bonos emitidos por organismos municipales	1.024.431	1.123.978
Derivados	219.054	(148.607)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.811.239	4.741.796
Cuentas por cobrar de intermediarios	523.282	345.486

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	99,53	99,43
Por debajo de la categoría de inversión	0,33	0,57
Sin calificación	0,14	–
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)****Global Flexible Credit Income**

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Valores respaldados por activos	89.729.157	65.219.905
Bonos de empresa	473.631.110	318.686.087
Bonos del Estado	9.814.820	9.614.540
Préstamos a plazo	36.364.291	37.505.823
Derivados	809.440	(2.840.499)
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.519.257	6.639.688
Cuentas por cobrar de intermediarios	4.030.541	3.049.931

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	23,94	25,12
Por debajo de la categoría de inversión	72,88	73,15
Sin calificación	3,18	1,73
Total	100,00	100,00

Global High Yield Engagement

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	514.687.079	584.788.441
Acuerdos de recompra	–	15.500.000
Préstamos a plazo	2.903.998	6.832.101
Derivados	(467.964)	(1.939.448)
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.794.380	6.987.154
Cuentas por cobrar de intermediarios	147.489	187.302

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	1,73	4,25
Por debajo de la categoría de inversión	98,10	95,61
Sin calificación	0,17	0,14
Total	100,00	100,00

Global Investment Grade Credit

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	257.426.246	172.176.706
Bonos del Estado	12.862.063	–
Derivados	(568.948)	164.555
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.838.917	5.007.265

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	97,73	97,27
Por debajo de la categoría de inversión	2,27	2,73
Total	100,00	100,00

Global Opportunistic Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de agencias	44.621	—
Valores respaldados por activos	257.858	354.846
Bonos de empresa	20.853.706	26.885.560
Bonos del Estado	21.156.388	20.058.262
Valores con respaldo hipotecario	8.845.144	11.517.944
Derivados	225.144	2.396.040
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.041.903	5.289.493
Cuentas por cobrar de intermediarios	476.544	1.735.251

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	85,01	71,49
Por debajo de la categoría de inversión	14,70	28,26
Sin calificación	0,29	0,25
Total	100,00	100,00

High Yield Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Valores respaldados por activos	27.163.535	29.468.224
Bonos de empresa	1.923.963.807	1.753.492.450
Acuerdos de recompra	28.500.000	66.000.000
Préstamos a plazo	26.509.547	65.626.148
Derivados	5.260.820	(40.792.940)
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.157.078	11.279.907

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	2,87	4,99
Por debajo de la categoría de inversión	96,85	94,68
Sin calificación	0,28	0,33
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	3.072.435.629	2.430.571.401
Bonos del Estado	1.636.207.162	1.320.118.061
Acuerdos de recompra	10.000.000	9.000.000
Bonos del Tesoro	97.923.625	—
Derivados	6.920.609	(59.738.370)
Efectivo y equivalentes de efectivo	23.172.278	21.417.061
Adeudado al intermediario	—	(2.100.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	54,73	55,69
Por debajo de la categoría de inversión	43,17	44,30
Sin calificación	2,10	0,01
Total	100,00	100,00

Short Duration Euro Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 EUR	31 de diciembre de 2024 EUR
Valores respaldados por activos	618.732.712	276.388.490
Bonos de empresa	2.795.583.719	1.372.639.876
Bonos del Estado	234.782.543	93.624.597
Bonos del Tesoro	15.936.883	—
Derivados	(8.521.868)	(905.608)
Efectivo y equivalentes de efectivo	34.270.367	79.541.949
Descubierto bancario	(1.658)	—
Cuentas por cobrar de intermediarios	23.282.477	6.372.371

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	87,95	83,21
Por debajo de la categoría de inversión	12,05	16,44
Sin calificación	—	0,35
Total	100,00	100,00

Short Duration High Yield Engagement

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	420.256.817	490.955.600
Acuerdos de recompra	6.000.000	16.000.000
Préstamos a plazo	16.707.777	42.984.223
Derivados	(5.895.834)	(16.658.634)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.384.497	2.746.504

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	3,36	1,09
Por debajo de la categoría de inversión	96,64	98,91
Total	100,00	100,00

Strategic Income

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de agencias	924.531	739.410
Valores respaldados por activos	2.090.791.275	1.185.508.405
Bonos de empresa	2.665.763.872	1.159.321.497
Bonos del Estado	1.185.996.294	317.221.334
Valores con respaldo hipotecario	1.945.261.143	1.530.842.706
Bonos emitidos por organismos municipales	14.304.040	12.931.828
Acuerdos de recompra	–	82.500.000
Préstamos a plazo	256.097.534	253.734.800
Bonos del Tesoro	1.058.755	–
Derivados	(10.362.930)	(32.937.754)
Efectivo y equivalentes de efectivo	74.975.532	155.822.200
Descubierto bancario	–	(463)
Cuentas por cobrar de intermediarios	17.582.077	6.262.842
Adeudado al intermediario	(1.784.000)	–

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	75,01	70,31
Por debajo de la categoría de inversión	22,70	28,45
Sin calificación	2,29	1,24
Total	100,00	100,00

Sustainable Asia High Yield*

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	–	25.362.503
Bonos del Estado	–	4.024.917
Derivados	–	(14.055)
Efectivo y equivalentes de efectivo	75.417	2.032.201
Cuentas por cobrar de intermediarios	–	90.851

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Sustainable Asia High Yield* (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	–	5,37
Por debajo de la categoría de inversión	–	83,53
Sin calificación	–	11,10
Total	–	100,00

* La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	96.562.641	62.183.538
Bonos del Estado	568.856.414	506.955.192
Acuerdos de recompra	3.500.000	13.000.000
Derivados	1.053.237	(6.885.018)
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.072.488	7.048.460
Cuentas por cobrar de intermediarios	5.952.152	6.404.490

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	42,62	38,69
Por debajo de la categoría de inversión	57,38	61,31
Total	100,00	100,00

Tactical Macro

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos del Tesoro	42.577.838	33.319.914
Derivados	(38.504)	(247.253)
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.695.479	2.804.175
Descubierto bancario	–	(45.930)
Cuentas por cobrar de intermediarios	173.168	164.282

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Uncorrelated Strategies

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos de empresa	–	63.149.917
Bonos del Estado	7.460.133	10.311.805
Bonos del Tesoro	101.595.244	308.758.915
Derivados	5.474.916	25.948.867
Efectivo y equivalentes de efectivo	153.470.303	148.249.077
Descubierto bancario	(390)	–
Cuentas por cobrar de intermediarios	99.320.938	240.481.867
Adeudado al intermediario	–	(3.308.087)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	93,16	80,96
Por debajo de la categoría de inversión	6,84	3,30
Sin calificación	–	15,74
Total	100,00	100,00

US Equity Premium

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Bonos del Estado	407.883.062	634.072.321
Acuerdos de recompra	17.500.000	–
Derivados	(3.982.988)	(21.448.063)
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.140.538	44.525.390

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

US Large Cap Value

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Acuerdos de recompra	30.500.000	–
Derivados	(33.697)	(1.693.000)
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.715.356	–

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

US Long Short Equity

Inversiones:	31 de diciembre de 2025 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Acuerdos de recompra	8.500.000	—
Préstamos a plazo	686.138	497.587
Derivados	175.288	(2.682.650)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.344.443	26.581.969
Cuentas por cobrar de intermediarios	12.016.106	6.455.750

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2025 %	31 de diciembre de 2024 %
Categoría de inversión	92,53	—
Sin calificación	7,47	100,00
Total	100,00	100,00

(e) Riesgo de liquidez

Los principales riesgos de liquidez de la Sociedad están relacionados con la necesidad de hacer frente a las solicitudes de reembolso de los Accionistas. La Sociedad está expuesta a reembolsos diarios en efectivo de las Acciones de participación reembolsables. Las Acciones de participación reembolsables se reembolsan a petición de su titular, a cambio del Valor liquidativo de la Acción de la Cartera correspondiente en la fecha del reembolso. La Sociedad reduce este riesgo principalmente invirtiendo en valores que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de los Estados miembros de la OCDE y de otros países. Por lo tanto, los activos incluyen principalmente valores realizables que pueden venderse inmediatamente, salvo las inversiones incluidas en la categoría de Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable divulgada en la letra f) de la Nota 12. Asimismo, si existen otros acuerdos en vigor con una contraparte, ello limitará el alcance de los pasivos de la Sociedad. Además, tal como se detalla en la Nota 19, existe un servicio de liquidez comprometido a disposición de la Sociedad.

Pasivos financieros

La agrupación por vencimientos se basa en el periodo restante desde el cierre del periodo hasta la fecha de vencimiento contractual. Cuando una contraparte puede elegir la fecha de pago, el pasivo se asigna a la fecha más temprana en la que la Sociedad puede verse obligada a pagar.

A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, todos los importes por pagar vencían en el plazo de un mes. Para consultar las fechas de vencimiento de los pasivos financieros derivados remítase la Cartera de inversiones. Los pasivos distintos de los pasivos financieros derivados vencen en el plazo de un mes.

(f) Valor razonable de las inversiones

La norma de información financiera (FRS) 102, apartado 11.27 sobre «Valor razonable: Información» exige que se informe sobre la jerarquía de valor razonable en la que se clasifican las mediciones del valor razonable para el activo y el pasivo. La información se basa en una jerarquía de valor razonable de tres niveles para los datos empleados en técnicas de valoración para la medición del valor razonable.

La Sociedad ha clasificado las valoraciones al valor razonable utilizando una jerarquía que refleja la importancia de las variables utilizadas para realizar dichas valoraciones. A continuación se detallan los tres niveles de la jerarquía del valor razonable en virtud de la FRS 102:

Nivel 1 — Precios cotizados sin ajustar en mercados activos que se encuentren disponibles en la fecha de medición para activos o pasivos no restringidos idénticos.

Nivel 2 — Datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea de forma directa (como los precios) o indirecta (derivados de los precios);

Nivel 3 — Datos del activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observables (datos no observables). Las variables de precios se califican como no observables para la inversión e incluyen situaciones en las que hay poca actividad de mercado, o ninguna, para el instrumento. Los datos utilizados en el cálculo del valor razonable obligan a la dirección de la Sociedad a aplicar de forma significativa sus propios criterios o estimaciones. Dado que para estos valores no están disponibles precios observables, las Carteras habrían utilizado, en su caso, técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

El nivel en la jerarquía del valor razonable en el que clasifica la valoración del valor razonable en su conjunto viene determinado por los datos del nivel inferior que sean significativos para la valoración al valor razonable en su conjunto. A tal fin, el carácter significativo de un dato se valora comparándolo con la valoración al valor razonable en su totalidad. Por ejemplo, si una valoración al valor razonable utiliza datos observables que requieran ajustes significativos basados en datos no observables, dicha valoración será de Nivel 3.

Para evaluar la importancia de un dato en particular para la valoración del valor razonable en su totalidad, es necesario adoptar criterios que tengan en cuenta los factores específicos del activo o el pasivo.

Determinar qué constituye datos observables exige que la Gestora realice juicios de valor relevantes. La Gestora considera datos observables los datos de mercado que están fácilmente disponibles, respaldados por transacciones de mercado, no patentados, distribuidos con regularidad, transparentes, verificables, fiables, basados en el consenso y facilitados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El valor de las inversiones de las Carteras en títulos de renta variable, fondos cotizados, warrants y opciones cotizadas adquiridas y suscritas para los que existen cotizaciones de mercado disponibles, por lo general se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en el último precio de venta cotizado en una bolsa o mercado principal para dicho valor (datos de Nivel 1). Los valores que se negocian principalmente en el NASDAQ suelen valorarse al precio oficial al cierre del NASDAQ («NOCP», por sus siglas en inglés), que este ofrece en cada día hábil. El NOCP es el primer precio notificado, a las 4:00:02 de la tarde, horario del este de América del Norte, salvo que ese precio esté fuera del rango de los precios de oferta y demanda «internos» (es decir, los precios de oferta y demanda que cotizan los intermediarios entre sí al operar con sus propias cuentas); en ese caso, el NASDAQ ajustará el precio para igualarlo con el precio de oferta o demanda interno (el que sea más próximo). Debido a los retrasos en la notificación de las operaciones, puede que el NOCP no se base en el precio de la última operación que se produzca antes del cierre del mercado. Si en un día concreto no se produce ninguna venta de un valor, los servicios independientes de fijación de precios podrán valorarlo con arreglo a las cotizaciones del mercado.

El valor de las *participatory notes* se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el título de renta variable subyacente y el tipo de cambio aplicable (datos de Nivel 1).

El valor de las inversiones de las Carteras en títulos de deuda se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el precio comprador disponible o, en caso de que los precios no estén disponibles de forma inmediata, por métodos que incluyen varias consideraciones basadas en el tipo de valor (por lo general datos de Nivel 2). Si existe más de una cotización disponible, el valor se clasifica como de Nivel 2. Además de considerar las rentabilidades o los precios de títulos con calidad, cupón, vencimiento y tipo similares, las indicaciones relativas a los valores de los intermediarios y las condiciones generales del mercado, la siguiente es una descripción de otros datos de Nivel 2 y técnicas de valoración asociadas que emplean los servicios independientes de fijación de precios para valorar determinados tipos de títulos de deuda incluidos en las Carteras:

Bonos de empresa. Por lo general los datos empleados para valorar los títulos de deuda corporativa incluyen información crediticia relevante, movimientos observados en el mercado, noticias del sector, la curva de tipos del Tesoro estadounidense o la correspondiente curva de tipos de referencia, así como otra información de mercado, que puede incluir curvas de tipos de referencia, operaciones registradas, cotizaciones de intermediarios y operadores, diferenciales de emisores, títulos similares y datos de referencia, como publicaciones de análisis de mercado, cuando estén disponibles («Otra información de mercado»).

Bonos convertibles. Los datos empleados para valorar los bonos convertibles (incluyendo CoCos) suelen incluir datos de valores subyacentes, primas de conversión, precios de bonos cotizados y acciones preferentes y Otra información de mercado cuando esté disponible, como por ejemplo, curvas de tipos de referencia, datos de ejecución de operaciones y análisis de sensibilidad.

Obligaciones del Tesoro de EE. UU. Los datos empleados para valorar los títulos del Tesoro de EE. UU. suelen incluir cotizaciones de diversos *inter-dealer brokers* y Otra información de mercado.

Valores de agencias gubernamentales de EE. UU. Los datos empleados para valorar los valores de agencias gubernamentales de EE. UU. suelen incluir cotizaciones de referencia y Otra información de mercado.

Valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas. Los datos utilizados para valorar valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas por lo general incluyen modelos que tienen en cuenta una serie de factores, entre los que pueden incluirse: rapidez de pago anticipado, flujos de efectivo, ajustes de diferenciales y otra información de mercado.

Valores de alta rentabilidad. Los datos empleados para valorar los títulos de alta rentabilidad por lo general incluyen una serie de observaciones sobre la renta variable y las curvas de permutas de riesgo de crédito relacionadas con el emisor y Otra información de mercado.

Deuda de mercados emergentes y títulos de deuda pública extranjera. Los datos empleados para valorar la deuda de mercados emergentes y los títulos de deuda pública extranjera por lo general incluyen cotizaciones de operadores, actividad de los mercados de renta fija, modelos de flujos de caja descontados y otra información relevante, como los diferenciales de crédito, curvas de tipos de referencia y Otra información de mercado.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Obligaciones de préstamos garantizados (CLO). El valor de las obligaciones de préstamos garantizados se determina principalmente a partir de los datos de flujos de caja, los datos de precios de los préstamos en cuestión y las condiciones del mercado, así como del análisis de los participantes del mercado y las mesas de negociación (datos de Nivel 2 o 3).

El valor de los préstamos a plazo se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en las cotizaciones de los intermediarios (generalmente datos de Nivel 2 o Nivel 3, en función del número de cotizaciones disponibles).

El valor de los valores vinculados a seguros lo determina la Sociedad gestora principalmente mediante la obtención de valoraciones de servicios independientes de fijación de precios con arreglo al precio comprador (datos de Nivel 2 o 3).

El valor de los contratos de futuros se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios al precio de liquidación al cierre del mercado (datos de Nivel 1).

El valor de los contratos de divisas a plazo se determina obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en tipos de cambio reales negociados en redes de servicios independientes de fijación de precios, además de otros tipos de cambio negociados y cotizados ofrecidos por participantes destacados del mercado a los servicios de fijación de precios (datos de Nivel 2).

El valor de los *credit default swaps* se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios empleando un modelo que tiene en cuenta una serie de factores, como por ejemplo, las probabilidades de impago, las curvas del mercado de crédito, las tasas de recuperación y los flujos de caja (datos de Nivel 2 o 3).

El valor de los *swaps* de inflación se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en referencias a los tipos de inflación subyacentes, que incluyen la tasa de inflación futura prevista y el correspondiente tipo de oferta interbancaria a plazo para obtener el precio diario. El valor actual se calcula a partir de los flujos de caja previstos basados en los parámetros del *swap*, además de la referencia a la curva de inflación futura subyacente y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de tipos de interés se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en referencias a los tipos subyacentes que incluyen el tipo de las permutas de índices a un día locales y el correspondiente tipo de oferta interbancaria a plazo para obtener el precio diario. El valor actual se calcula a partir de los flujos de caja previstos basados en los parámetros del *swap*, además de la referencia a la curva de tipos subyacentes y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de rentabilidad total se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios que emplean el activo subyacente y el tipo de interés de referencia indicado (datos de Nivel 2).

El valor actual de los *swaps* multidispositivos se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el valor actual de los flujos de caja previstos en función de parámetros del *swap*, junto con una referencia a la curva de tipos subyacentes y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de volatilidad se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en un nivel de volatilidad predeterminado comparado con el nivel de volatilidad real materializado del activo de referencia durante el período (datos de Nivel 2 o 3).

El valor de los *swaps* de varianza se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en los datos de varianza tanto históricos materializados como futuros previstos (o varianza razonable) del activo de referencia (datos de Nivel 2 o 3).

El valor de los *swaps* de correlación se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en la diferencia entre la correlación materializada y un valor de correlación preestablecido (datos de Nivel 2 o 3).

El valor de los contratos por diferencias («CFD») se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios, que se basan en referencias al activo subyacente y el tipo de referencia indicado (datos de Nivel 2 o 3).

El valor de los *swaptions* se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios o fuentes de precios de la contraparte (datos de Nivel 2).

Los contratos de opciones que se negocian en mercados OTC generalmente se valoran a partir de cotizaciones facilitados por *broker dealers* o precios suministrados por servicios independientes de fijación de precios que utilizan una serie de técnicas, entre ellas, modelos de fijación de precios simulados y/o ajuste de curva (*bootstrapping*), que ayuda a determinar el valor actual de los contratos. Los modelos de precios utilizan los datos observados de mercados cuyas cotizaciones se determinan de forma activa, como datos de emisor, índices, diferenciales, tipos de interés, curvas de tipos, curvas del mercado de crédito, superficies de volatilidad y tipos de cambio (datos de Nivel 2).

La Sociedad gestora determina el valor de los acuerdos de recompra y recompra inversa, principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios, que se valoran al valor nominal (datos de Nivel 2) en consonancia con las convenciones del mercado.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

La Gestora ha desarrollado un proceso para revisar periódicamente la información que suministran los servicios independientes de fijación de precios para todo tipo de valores.

Las inversiones en fondos de inversión no cotizados se valoran empleando el valor liquidativo (el «Valor liquidativo») por acción calculado diariamente para el fondo correspondiente (datos de Nivel 2), cuando esté disponible.

Si no hubiese una valoración disponible de un servicio independiente de fijación de precios o si la Gestora tuviese motivos para pensar que la valoración obtenida no representa el importe que podría esperar recibir una Cartera de forma razonable de una venta actual en una transacción ordenada, la Gestora tratará de obtener cotizaciones de los intermediarios o agentes (en general se consideran datos de Nivel 2 o de Nivel 3 en función del número de cotizaciones disponibles). Si estas cotizaciones no están disponibles, el título se valorará empleando los métodos que haya aprobado el Consejo de Administración considerando de buena fe que la valoración resultante reflejará el valor razonable del título.

Los datos y los supuestos considerados para determinar el valor razonable de un título con arreglo a los datos de Nivel 2 o Nivel 3 pueden incluir, entre otros, el tipo de título; el coste inicial de este; la existencia de cualesquiera restricciones contractuales relativas a la disposición del título; el precio y el alcance de la negociación pública de títulos similares del emisor o de empresas comparables; las cotizaciones o precios evaluados de intermediarios y operadores o servicios de fijación de precios; información obtenida del emisor o de analistas; un análisis de las cuentas de la empresa o el emisor; una evaluación de los datos que influyen en el emisor y el mercado o mercados en los que se compra y vende el título.

El valor de las inversiones de las Carteras en divisas por lo general se determina mediante los mismos datos y métodos de valoración que otras inversiones de la Cartera, como se ha indicado previamente. Los precios de títulos extranjeros expresados en valores en la moneda local por lo general se convierten de esta moneda al dólar estadounidense empleando los tipos de cambio de las 4:00 de la tarde, horario del este de América del Norte en los días en los que la bolsa de Nueva York («NYSE») abra para el desarrollo de su actividad habitual. El Consejo de Administración ha aprobado el uso de ICE Data Pricing & Reference Data LLC («ICE») para ayudar a determinar el valor razonable de los valores de renta variable extranjeros cuando los cambios en el valor de determinado índice sugieran que puede que los precios al cierre en los mercados extranjeros ya no representen el importe que podría esperar recibir una Cartera por esos valores, o bien durante días en los que los mercados extranjeros estén cerrados y los mercados norteamericanos estén abiertos. En cada uno de estos supuestos, ICE aportará precios ajustados para determinados valores de renta variable extranjeros haciendo un análisis estadístico de correlaciones históricas de múltiples factores (datos de Nivel 2). El Consejo de Administración ha aprobado recurrir a ICE para evaluar los precios de los títulos de deuda extranjeros en el momento en el que se calcula el precio de las acciones de una Cartera. ICE emplea curvas de tipos y diferenciales de referencia y evalúa la actividad del mercado disponible desde el cierre local hasta la hora en la que se calcula el precio de las acciones de una Cartera (datos de Nivel 2) para ayudar a determinar los precios de determinados títulos de deuda extranjera.

En el caso de la renta variable extranjera y los títulos de deuda extranjeros, cuando no se disponga de información precisa sobre los valores de mercado de estos títulos extranjeros en el momento en el que se calcula el precio de las acciones de una Cartera, con arreglo a los datos disponibles, el Consejo de Administración ha decidido que es probable que los precios ajustados o evaluados de este modo se aproximen más a los precios que podría obtener una Cartera de una venta actual que los precios de dichos valores determinados al cierre de los mercados extranjeros en los que se negocian principalmente estos valores.

Los precios al valor razonable constituyen necesariamente estimaciones, y no existen garantías de que dicho precio será el siguiente al que cotice o se negocie el valor, ni de que se aproxime a él.

En los cuadros siguientes se muestran las inversiones financieras conforme a los niveles de la jerarquía del valor razonable.

Absolute Return Multi Strategy***Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2025**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3** USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	—	—	0	0
Activos totales	—	—	0	0

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Absolute Return Multi Strategy* (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3** USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	–	0	0
Activos totales	–	–	0	0

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

**Los valores de renta variable de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

Asia Responsible Transition Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	22.549.274	–	22.549.274
Bonos del Estado	–	6.534.261	–	6.534.261
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.389	–	3.389
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	13.370	–	–	13.370
Activos totales	13.370	29.086.924	–	29.100.294
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(6.005)	–	(6.005)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(27.992)	–	–	(27.992)
Pasivos totales	(27.992)	(6.005)	–	(33.997)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	21.012.411	–	21.012.411
Bonos del Estado	–	5.093.501	–	5.093.501
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	101.004	–	101.004
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	32.814	–	–	32.814
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	171	–	171
Activos totales	32.814	26.207.087	–	26.239.901

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Asia Responsible Transition Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(81.996)	–	(81.996)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(67.920)	–	–	(67.920)
Pasivos totales	(67.920)	(81.996)	–	(149.916)

China A-Share Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	14.676.919	2.519.146	–	17.196.065
Activos totales	14.676.919	2.519.146	–	17.196.065

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Valores de renta variable	(1.817.993)	1.817.993	–

Determinados valores de renta variable se valoraron al valor razonable con arreglo a las políticas de valoración de la Cartera y pasaron del nivel 1 al nivel 2 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	14.682.825	–	–	14.682.825
Activos totales	14.682.825	–	–	14.682.825

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

China Bond*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	69.415.652	–	69.415.652
Bonos del Estado	–	47.383.173	–	47.383.173
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.649.026	–	1.649.026
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	14.109	–	–	14.109
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	5.674	–	5.674
Activos totales	14.109	118.453.525	–	118.467.634
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.502.829)	–	(1.502.829)
Pasivos totales	–	(1.502.829)	–	(1.502.829)

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

China Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	13.878.670	99.968.168	–	113.846.838
<i>Participatory notes</i>	3.051.595	–	–	3.051.595
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.605	–	3.605
Activos totales	16.930.265	99.971.773	–	116.902.038
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(12.700)	–	(12.700)
Pasivos totales	–	(12.700)	–	(12.700)
Cambios del nivel 1 al nivel 2				
Valores de renta variable	(68.216.318)	68.216.318	–	–

Determinados valores de renta variable se valoraron al valor razonable con arreglo a las políticas de valoración de la Cartera y pasaron del nivel 1 al nivel 2 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

China Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	134.512.686	–	–	134.512.686
Participatory notes	–	255.378	–	255.378
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	685.905	–	685.905
Activos totales	134.512.686	941.283	–	135.453.969
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(866.976)	–	(866.976)
Pasivos totales	–	(866.976)	–	(866.976)

Climate Innovation

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	2.743.098	1.178.642	–	3.921.740
Activos totales	2.743.098	1.178.642	–	3.921.740
Cambios del nivel 1 al nivel 2				
Valores de renta variable	(268.554)	268.554	–	
Cambios del nivel 2 al nivel 1				
Valores de renta variable	481.591	(481.591)	–	

Determinados valores de renta variable se valoraron al valor razonable con arreglo a las políticas de valoración de la Cartera y pasaron del nivel 1 al nivel 2 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Determinados valores dejaron de cumplir los criterios de valoración al valor razonable y pasaron del nivel 2 al nivel 1 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	2.142.953	806.229	–	2.949.182
Activos totales	2.142.953	806.229	–	2.949.182

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

CLO Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	1.502.216.433	–	1.502.216.433
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	683.562	–	683.562
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	81.454	–	81.454
Activos totales	–	1.502.981.449	–	1.502.981.449
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.023.065)	–	(3.023.065)
Pasivos totales	–	(3.023.065)	–	(3.023.065)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	80.045.443	–	80.045.443
Valores respaldados por activos	–	934.118.980	–	934.118.980
Acuerdos de recompra	–	84.500.000	–	84.500.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	28.699.677	–	28.699.677
Activos totales	–	1.127.364.100	–	1.127.364.100
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(8.100.316)	–	(8.100.316)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(194.289)	–	(194.289)
Pasivos totales	–	(8.294.605)	–	(8.294.605)

Commodities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	93.163.607	–	93.163.607
Bonos de empresa	–	212.941.244	–	212.941.244
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	239.396	–	239.396
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	1	–	1
Activos totales	–	306.344.248	–	306.344.248

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Commodities (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(304.962)	–	(304.962)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(3.321)	–	(3.321)
Pasivos totales	–	(308.283)	–	(308.283)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	47.615.993	–	47.615.993
Bonos de empresa	–	85.264.336	–	85.264.336
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	329.265	–	329.265
Activos totales	–	133.209.594	–	133.209.594
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.617.307)	–	(1.617.307)
Pasivos totales	–	(1.617.307)	–	(1.617.307)

Corporate Hybrid Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	2.777.614.388	–	2.777.614.388
Fondos de inversión	35.485.160	–	–	35.485.160
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.038.065	–	2.038.065
Activos totales	35.485.160	2.779.652.453	–	2.815.137.613
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.718.723)	–	(4.718.723)
Pasivos totales	–	(4.718.723)	–	(4.718.723)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	2.167.985.323	–	2.167.985.323
Acuerdos de recompra	–	14.002.897	–	14.002.897
Fondos de inversión	–	12.265.572	–	12.265.572
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	19.233.303	–	19.233.303
Activos totales	–	2.213.487.095	–	2.213.487.095
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(27.715.188)	–	(27.715.188)
Pasivos totales	–	(27.715.188)	–	(27.715.188)

Developed Market FMP – 2027

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	108.358.203	–	108.358.203
Activos totales	–	108.358.203	–	108.358.203
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.137)	–	(2.137)
Pasivos totales	–	(2.137)	–	(2.137)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	125.679.450	–	125.679.450
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	619	–	619
Activos totales	–	125.680.069	–	125.680.069
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(69.447)	–	(69.447)
Pasivos totales	–	(69.447)	–	(69.447)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	115.735.127	–	115.735.127
Bonos del Estado	–	4.196.144	–	4.196.144
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	593.571	–	593.571
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	18.147	–	–	18.147
Activos totales	18.147	120.524.842	–	120.542.989
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(39.076)	–	(39.076)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.297)	–	–	(2.297)
Pasivos totales	(2.297)	(39.076)	–	(41.373)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	105.120.488	–	105.120.488
Bonos del Estado	–	6.781.268	–	6.781.268
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	268.863	–	268.863
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	115.178	–	–	115.178
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	125.331	–	125.331
Activos totales	115.178	112.295.950	–	112.411.128
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.500.151)	–	(2.500.151)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(7.734)	–	–	(7.734)
Pasivos totales	(7.734)	(2.500.151)	–	(2.507.885)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	991.545.800	0	991.545.800
Bonos del Estado	–	2.359.877.926	–	2.359.877.926
Acuerdos de recompra	–	89.000.000	–	89.000.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	8.228.373	–	8.228.373
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.226.710	–	–	2.226.710
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	1.186.340	–	1.186.340
Activos totales	2.226.710	3.449.838.439	0	3.452.065.149
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	–	(1.865.583)	–	(1.865.583)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(8.179.050)	–	(8.179.050)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(3.465.401)	–	–	(3.465.401)
Pasivos totales	(3.465.401)	(10.044.633)	–	(13.510.034)

* El Bono corporativo de Nivel 3 se valoró con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Bonos de empresa	–	0	0

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 se transfirió un bono corporativo del Nivel 2 al Nivel 3 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	741.805.425	–	741.805.425
Bonos del Estado	–	1.813.828.146	–	1.813.828.146
Acuerdos de recompra	–	60.000.000	–	60.000.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	9.083.011	–	9.083.011
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	7.790.478	–	–	7.790.478
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	3.456.849	–	3.456.849
Activos totales	7.790.478	2.628.173.431	–	2.635.963.909

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(22.032.237)	–	(22.032.237)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(4.217.458)	–	–	(4.217.458)
Pasivos totales	(4.217.458)	(22.032.237)	–	(26.249.695)

Emerging Market Debt - Local Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	3.071.490	–	3.071.490
Bonos de empresa	–	43.861.617	–	43.861.617
Bonos del Estado	–	865.360.581	–	865.360.581
Acuerdos de recompra	–	52.500.000	–	52.500.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	8.423.121	–	8.423.121
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	2.658.769	–	2.658.769
Activos totales	–	975.875.578	–	975.875.578
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.462.307)	–	(3.462.307)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(3.324.698)	–	(3.324.698)
Pasivos totales	–	(6.787.005)	–	(6.787.005)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	55.840.021	–	55.840.021
Bonos del Estado	–	974.722.981	–	974.722.981
Fondos de inversión	–	4.040.368	–	4.040.368
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.896.398	–	12.896.398
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	170.988	–	–	170.988
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	9.523.599	–	9.523.599
Activos totales	170.988	1.057.023.367	–	1.057.194.355

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(19.531.329)	–	(19.531.329)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(17.894.200)	–	(17.894.200)
Pasivos totales	–	(37.425.529)	–	(37.425.529)

Emerging Market Debt Blend

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	1.453.158	–	1.453.158
Bonos de empresa	–	163.367.666	0	163.367.666
Bonos del Estado	–	372.878.307	–	372.878.307
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.435.058	–	4.435.058
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	181.792	–	–	181.792
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	312.854	–	312.854
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	908.844	–	908.844
Activos totales	181.792	543.355.887	0	543.537.679
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.786.945)	–	(1.786.945)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(203.155)	–	–	(203.155)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(1.444.226)	–	(1.444.226)
Pasivos totales	(203.155)	(3.231.171)	–	(3.434.326)

* El Bono corporativo de Nivel 3 se valoró con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Bonos de empresa	–	0	0

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 se transfirió un bono corporativo del Nivel 2 al Nivel 3 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	152.243.177	–	152.243.177
Bonos del Estado	–	304.516.261	–	304.516.261
Fondos de inversión	–	4.001.641	–	4.001.641
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.978.941	–	3.978.941
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	515.959	–	–	515.959
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	3.564.172	–	3.564.172
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	563.137	–	563.137
Activos totales	515.959	468.867.329	–	469.383.288
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.007.086)	–	(9.007.086)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(353.288)	–	–	(353.288)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(6.997.058)	–	(6.997.058)
Pasivos totales	(353.288)	(16.004.144)	–	(16.357.432)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	14.172.507	–	14.172.507
Bonos del Estado	–	55.031.150	–	55.031.150
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	251.245	–	251.245
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	100.452	–	–	100.452
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	37.848	–	37.848
Activos totales	100.452	69.492.750	–	69.593.202
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(219.525)	–	(219.525)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(127.683)	–	–	(127.683)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(42.688)	–	(42.688)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(12.683)	–	(12.683)
Pasivos totales	(127.683)	(274.896)	–	(402.579)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	10.355.204	–	10.355.204
Bonos del Estado	–	41.785.641	–	41.785.641
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	370.527	–	370.527
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	286.707	–	–	286.707
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	89.612	–	89.612
Activos totales	286.707	52.600.984	–	52.887.691
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.223.159)	–	(1.223.159)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(238.510)	–	–	(238.510)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(4.783)	–	(4.783)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(107.358)	–	(107.358)
Pasivos totales	(238.510)	(1.335.300)	–	(1.573.810)

Emerging Markets Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	35.686.060	93.082.594	10.962	128.779.616
Fondos de inversión inmobiliaria	1.062.070	–	–	1.062.070
<i>Participatory notes</i>	2.022.370	–	–	2.022.370
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	564.475	–	564.475
Activos totales	38.770.500	93.647.069	10.962	132.428.531
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(302.535)	–	(302.535)
Pasivos totales	–	(302.535)	–	(302.535)

*Los valores de renta variable de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Valores de renta variable	(46.721.037)	46.721.037	–

Determinados valores de renta variable se valoraron al valor razonable con arreglo a las políticas de valoración de la Cartera y pasaron del nivel 1 al nivel 2 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	85.600.592	16.695.973	–	102.296.565
Fondos de inversión inmobiliaria	869.911	–	–	869.911
<i>Participatory notes</i>	–	3.146.146	–	3.146.146
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	874.873	–	874.873
Activos totales	86.470.503	20.716.992	–	107.187.495
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.965.401)	–	(1.965.401)
Pasivos totales	–	(1.965.401)	–	(1.965.401)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	1.282.965	(1.282.965)	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, se transfirió un valor de renta variable del Nivel 2 al Nivel 1, ya que dicho valor de renta variable dejó de emplear los procedimientos autorizados por el Consejo de administración.

Euro Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	41.340.472	–	41.340.472
Bonos del Estado	–	49.663.805	–	49.663.805
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	38.880	–	–	38.880
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	23.060	–	23.060
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	110.780	–	110.780
Activos totales	38.880	91.138.117	–	91.176.997
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(60.795)	–	–	(60.795)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(397.891)	–	(397.891)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	(15.527)	–	(15.527)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(59.396)	–	(59.396)
Pasivos totales	(60.795)	(472.814)	–	(533.609)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Euro Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	33.145.394	–	33.145.394
Bonos del Estado	–	34.603.245	–	34.603.245
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	141.000	–	–	141.000
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	1.698	–	1.698
Activos totales	141.000	67.750.337	–	67.891.337
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(226.870)	–	–	(226.870)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(6.230)	–	(6.230)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(239.328)	–	(239.328)
Pasivos totales	(226.870)	(245.558)	–	(472.428)

Euro Bond Absolute Return

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	9.480.584	–	9.480.584
Bonos de empresa	–	96.531.407	–	96.531.407
Bonos del Estado	–	151.063.749	–	151.063.749
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	182.974	–	182.974
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	278.970	–	–	278.970
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	65.109	–	65.109
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	329.060	–	329.060
Activos totales	278.970	257.652.883	–	257.931.853
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(205.368)	–	(205.368)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.540)	–	–	(1.540)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	(43.840)	–	(43.840)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(141.563)	–	(141.563)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(1.171.896)	–	(1.171.896)
Pasivos totales	(1.540)	(1.562.667)	–	(1.564.207)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	3.996.647	–	3.996.647
Bonos de empresa	–	41.216.156	–	41.216.156
Bonos del Estado	–	36.582.154	–	36.582.154
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.998.238	–	1.998.238
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	383.089	–	–	383.089
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	6.217	–	6.217
Activos totales	383.089	83.799.412	–	84.182.501
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(172.800)	–	(172.800)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(27.780)	–	–	(27.780)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(9.491)	–	(9.491)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(271.500)	–	(271.500)
Pasivos totales	(27.780)	(453.791)	–	(481.571)

European High Yield Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	4.111.324	–	4.111.324
Bonos de empresa	–	765.608.508	–	765.608.508
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	218.157	–	218.157
Activos totales	–	769.937.989	–	769.937.989
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(928.723)	–	(928.723)
Pasivos totales	–	(928.723)	–	(928.723)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

European High Yield Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	4.796.698	–	4.796.698
Bonos de empresa	–	529.414.084	–	529.414.084
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.677.489	–	2.677.489
Activos totales	–	536.888.271	–	536.888.271
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.086.588)	–	(2.086.588)
Pasivos totales	–	(2.086.588)	–	(2.086.588)

European Sustainable Equity*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	89.785.394	57.452.765	–	147.238.159
Activos totales	89.785.394	57.452.765	–	147.238.159

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Event Driven

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	3.008.621	–	–	3.008.621
Bonos del Tesoro	–	177.985.807	–	177.985.807
Bonos de empresa	–	413.686.028	–	413.686.028
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	712.978	–	712.978
Activos totales	3.008.621	592.384.813	–	595.393.434
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.848.855)	–	(3.848.855)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(451.216)	–	(451.216)
Pasivos totales	–	(4.300.071)	–	(4.300.071)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Event Driven (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	81.352.423	–	81.352.423
Bonos de empresa	–	195.788.600	–	195.788.600
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	136.424	–	136.424
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	139.204	–	139.204
Activos totales	–	277.416.651	–	277.416.651
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(10.107.971)	–	(10.107.971)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(527.124)	–	(527.124)
Pasivos totales	–	(10.635.095)	–	(10.635.095)

Global Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	294.329	–	294.329
Valores respaldados por activos	–	13.777.417	–	13.777.417
Bonos de empresa	–	32.784.467	–	32.784.467
Bonos del Estado	–	30.318.481	–	30.318.481
Valores con respaldo hipotecario	–	17.693.475	–	17.693.475
Bonos emitidos por organismos municipales	–	1.024.431	–	1.024.431
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.361.163	–	1.361.163
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	108.490	–	–	108.490
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	97.784	–	97.784
Activos totales	108.490	97.351.547	–	97.460.037
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.225.027)	–	(1.225.027)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(62.148)	–	–	(62.148)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(61.208)	–	(61.208)
Pasivos totales	(62.148)	(1.286.235)	–	(1.348.383)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	882.160	–	882.160
Valores respaldados por activos	–	13.298.144	–	13.298.144
Bonos de empresa	–	31.448.688	–	31.448.688
Bonos del Estado	–	32.141.381	–	32.141.381
Valores con respaldo hipotecario	–	18.149.436	–	18.149.436
Bonos emitidos por organismos municipales	–	1.123.978	–	1.123.978
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.327.396	–	4.327.396
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	214.164	–	–	214.164
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	63.983	–	63.983
Activos totales	214.164	101.435.166	–	101.649.330
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.564.309)	–	(4.564.309)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(173.617)	–	–	(173.617)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(16.224)	–	(16.224)
Pasivos totales	(173.617)	(4.580.533)	–	(4.754.150)

Global Equity Megatrends

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	933.838.440	26.961.381	–	960.799.821
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	23.565	–	23.565
Activos totales	933.838.440	26.984.946	–	960.823.386
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(77.109)	–	(77.109)
Pasivos totales	–	(77.109)	–	(77.109)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Equity Megatrends (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	493.457.264	–	–	493.457.264
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	33.919	–	33.919
Activos totales	493.457.264	33.919	–	493.491.183
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(249.051)	–	(249.051)
Pasivos totales	–	(249.051)	–	(249.051)

Global Flexible Credit Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	89.729.157	–	89.729.157
Bonos de empresa	–	473.631.110	–	473.631.110
Bonos del Estado	–	9.814.820	–	9.814.820
Préstamos a plazo	–	36.364.291	–	36.364.291
Fondos de inversión	–	–	993	993
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	482.232	–	482.232
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	376.705	–	–	376.705
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	1.851.492	–	1.851.492
Activos totales	376.705	611.873.102	993	612.250.800
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(948.660)	–	(948.660)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(952.329)	–	–	(952.329)
Pasivos totales	(952.329)	(948.660)	–	(1.900.989)

* El Fondo de inversión de Nivel 3 se valoró con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de Administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Fondos de inversión	–	(993)	993
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Préstamos a plazo	–	995.607	(995.607)

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 se transfirió un Fondo de inversión del Nivel 2 al Nivel 3 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 se transfirió un préstamo a plazo del Nivel 3 al Nivel 2 como consecuencia de un aumento de las cotizaciones de operadores disponibles.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	–	6.584.306	6.584.306
Valores respaldados por activos	–	65.219.905	–	65.219.905
Bonos de empresa	–	318.686.087	–	318.686.087
Bonos del Estado	–	9.614.540	–	9.614.540
Préstamos a plazo	–	34.604.543	2.901.280	37.505.823
Fondos de inversión	–	6.944	–	6.944
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	8.877.042	–	8.877.042
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.115.433	–	–	1.115.433
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	333.841	–	333.841
Activos totales	1.115.433	437.342.902	9.485.586	447.943.921
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(11.858.313)	–	(11.858.313)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.308.502)	–	–	(1.308.502)
Pasivos totales	(1.308.502)	(11.858.313)	–	(13.166.815)

*Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. El equipo directivo ha examinado si la aplicación de hipótesis alternativas razonablemente posibles daría lugar a valores razonables muy distintos para estas inversiones de Nivel 3, y ha llegado a la conclusión de que dichos cambios no tendrían un efecto sustancial en los estados financieros. Todas las restantes inversiones de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

Información cuantitativa acerca de las mediciones del valor razonable del Nivel 3:

Tipo de inversión	Valor razonable a 31 de diciembre de 2024 USD	Enfoque de valoración del nivel	Dato(s) no observable(s) significativo(s)	Valor/rango de datos	Media ponderada ^(a)	Impacto en la valoración del aumento del dato ^(b)
Acciones preferentes	6.584.306	Enfoque de ingresos	Diferencial de rendimiento del crédito	3,15%	3,15%	Descenso

^(a) La media ponderada divulgada en la tabla anterior se ponderó por el valor razonable relativo.

^(b) Representa la variación direccional esperada en el valor razonable de las inversiones del Nivel 3, que se produciría como resultado de un aumento o una disminución del dato correspondiente. Los cambios significativos en estos datos podrían dar lugar a mediciones del valor razonable más elevadas o más bajas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Bonos de empresa	—	1.247.160	(1.247.160)
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Fondos de inversión	(6.944)	6.944	—

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 se transfirió un bono corporativo del Nivel 3 al Nivel 2 como consecuencia de un aumento de las cotizaciones de operadores disponibles.

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 se transfirió un Fondo de inversión del Nivel 1 al Nivel 2 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

Global High Yield Engagement

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	—	149.783	—	149.783
Bonos de empresa	—	514.687.079	—	514.687.079
Préstamos a plazo	—	2.903.998	—	2.903.998
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	287.933	—	287.933
Activos totales	—	518.028.793	—	518.028.793
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	(725.908)	—	(725.908)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(29.989)	—	—	(29.989)
Pasivos totales	(29.989)	(725.908)	—	(755.897)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	—	584.788.441	—	584.788.441
Préstamos a plazo	—	6.832.101	—	6.832.101
Acuerdos de recompra	—	15.500.000	—	15.500.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	15.450.103	—	15.450.103
Activos totales	—	622.570.645	—	622.570.645

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global High Yield Engagement (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	–	(999.796)	–	(999.796)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(17.319.842)	–	(17.319.842)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(69.709)	–	–	(69.709)
Pasivos totales	(69.709)	(18.319.638)	–	(18.389.347)
	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	
Cambios del nivel 3 al nivel 2				
Bonos de empresa	–	908.020	(908.020)	

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 se transfirió un bono corporativo del Nivel 3 al Nivel 2 como consecuencia de un aumento de las cotizaciones de operadores disponibles.

Global Investment Grade Credit

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	257.426.246	–	257.426.246
Bonos del Estado	–	12.862.063	–	12.862.063
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	192.905	–	192.905
Activos totales	–	270.481.214	–	270.481.214
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(761.853)	–	(761.853)
Pasivos totales	–	(761.853)	–	(761.853)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	172.176.706	–	172.176.706
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.851.457	–	3.851.457
Activos totales	–	176.028.163	–	176.028.163

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.686.902)	–	(3.686.902)
Pasivos totales	–	(3.686.902)	–	(3.686.902)

Global Opportunistic Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	9.305	–	9.305
Bonos de agencias	–	44.621	–	44.621
Valores respaldados por activos	–	257.858	–	257.858
Bonos de empresa	–	20.853.706	–	20.853.706
Bonos del Estado	–	21.156.388	–	21.156.388
Valores con respaldo hipotecario	–	8.845.144	–	8.845.144
Fondos de inversión	–	–	315	315
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.019.252	–	1.019.252
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	36.693	–	–	36.693
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	55.494	–	55.494
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	49.059	–	49.059
Activos totales	36.693	52.290.827	315	52.327.835
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(830.857)	–	(830.857)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(63.255)	–	–	(63.255)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(17.291)	–	(17.291)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(23.951)	–	(23.951)
Pasivos totales	(63.255)	(872.099)	–	(935.354)

* El Fondo de inversión de Nivel 3 se valoró con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de Administración. Esta inversión no tuvieron una incidencia significativa en el patrimonio neto de la Cartera y, por consiguiente, no se presenta la divulgación de datos no observables utilizados en la formulación de las valoraciones.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Fondos de inversión	–	(315)	315

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 se transfirió un Fondo de inversión del Nivel 2 al Nivel 3 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	354.846	–	354.846
Bonos de empresa	–	26.885.560	–	26.885.560
Bonos del Estado	–	20.058.262	–	20.058.262
Valores con respaldo hipotecario	–	11.517.944	–	11.517.944
Fondos de inversión	–	2.199	–	2.199
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	6.280.307	–	6.280.307
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	159.212	–	–	159.212
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	102.409	–	102.409
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	160.073	–	160.073
Activos totales	159.212	65.361.600	–	65.520.812
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.105.825)	–	(3.105.825)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(313.243)	–	–	(313.243)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(858.585)	–	(858.585)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(28.308)	–	(28.308)
Pasivos totales	(313.243)	(3.992.718)	–	(4.305.961)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Fondos de inversión	(2.199)	2.199	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 se transfirió un Fondo de inversión del Nivel 1 al Nivel 2 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

Global Real Estate Securities*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	7.820	–	7.820
Activos totales	–	7.820	–	7.820

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Real Estate Securities* (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(65.379)	–	(65.379)
Pasivos totales	–	(65.379)	–	(65.379)

* La Cartera se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

Global Sustainable Equity*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	119.095.310	20.540.520	–	139.635.830
Activos totales	119.095.310	20.540.520	–	139.635.830

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Global Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	16.711.775	3.809.006	–	20.520.781
Fondos de inversión inmobiliaria	312.274	–	–	312.274
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.207	–	2.207
Activos totales	17.024.049	3.811.213	–	20.835.262

Pasivos financieros mantenidos para negociación

Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.433)	–	(4.433)
Pasivos totales	–	(4.433)	–	(4.433)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Valores de renta variable	(1.263.527)	1.263.527	–
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	284.430	(284.430)	–

Determinados valores de renta variable se valoraron al valor razonable con arreglo a las políticas de valoración de la Cartera y pasaron del nivel 1 al nivel 2 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Determinados valores dejaron de cumplir los criterios de valoración al valor razonable y pasaron del nivel 2 al nivel 1 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Value (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	40.166.984	5.708.575	–	45.875.559
Fondos de inversión inmobiliaria	791.293	–	–	791.293
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	77.347	–	77.347
Activos totales	40.958.277	5.785.922	–	46.744.199
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(106.217)	–	(106.217)
Pasivos totales	–	(106.217)	–	(106.217)

High Yield Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	975.012	–	975.012
Valores respaldados por activos	–	27.163.535	–	27.163.535
Bonos de empresa	–	1.923.963.807	–	1.923.963.807
Préstamos a plazo	–	26.509.547	–	26.509.547
Acuerdos de recompra	–	28.500.000	–	28.500.000
Fondos de inversión	–	–	53.673	53.673
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	6.983.289	–	6.983.289
Activos totales	–	2.014.095.190	53.673	2.014.148.863
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	–	(2.961.500)	–	(2.961.500)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.722.469)	–	(1.722.469)
Pasivos totales	–	(4.683.969)	–	(4.683.969)

* El Fondo de inversión de Nivel 3 se valoró con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de Administración. Esta inversión no tuvo una incidencia significativa en el patrimonio neto de la Cartera y, por consiguiente, no se presenta la divulgación de datos no observables utilizados en la formulación de las valoraciones.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Fondos de inversión	–	(53.673)	53.673

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 se transfirió un Fondo de inversión del Nivel 2 al Nivel 3 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

High Yield Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	29.468.224	–	29.468.224
Bonos de empresa	–	1.753.492.450	–	1.753.492.450
Préstamos a plazo	–	65.626.148	–	65.626.148
Acuerdos de recompra	–	66.000.000	–	66.000.000
Fondos de inversión	–	375.146	–	375.146
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	20.418.669	–	20.418.669
Activos totales	–	1.935.380.637	–	1.935.380.637
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	–	(3.063.764)	–	(3.063.764)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(61.211.609)	–	(61.211.609)
Pasivos totales	–	(64.275.373)	–	(64.275.373)
	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	
Cambios del nivel 3 al nivel 2				
Bonos de empresa	–	4.882.361	(4.882.361)	
Cambios del nivel 1 al nivel 2				
Fondos de inversión	(375.146)	375.146	–	

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 se transfirió un bono corporativo del Nivel 3 al Nivel 2 como consecuencia de un aumento de las cotizaciones de operadores disponibles.

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 se transfirió un Fondo de inversión del Nivel 1 al Nivel 2 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

InnovAsia*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	8.363.961	5.820.328	–	14.184.289
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	46.906	–	46.906
Activos totales	8.363.961	5.867.234	–	14.231.195
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(452.531)	–	(452.531)
Pasivos totales	–	(452.531)	–	(452.531)

* La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Japan Equity Engagement

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	48.146.967.600	1.067.400.000	–	49.214.367.600
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.145.795	–	1.145.795
Activos totales	48.146.967.600	1.068.545.795	–	49.215.513.395
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(74.975)	–	(74.975)
Pasivos totales	–	(74.975)	–	(74.975)

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	39.866.159.800	(39.866.159.800)	–

Determinados valores de renta variable internacionales dejaron de cumplir los criterios de valoración al valor razonable y pasaron del nivel 2 al nivel 1 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	24.001.431.600	–	24.001.431.600
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	860.770	–	860.770
Activos totales	–	24.002.292.370	–	24.002.292.370
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(132.669)	–	(132.669)
Pasivos totales	–	(132.669)	–	(132.669)

Next Generation Connectivity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	959.176.844	365.293.161	–	1.324.470.005
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.888.952	–	1.888.952
Activos totales	959.176.844	367.182.113	–	1.326.358.957

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Next Generation Connectivity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.350.842)	–	(1.350.842)
Pasivos totales	–	(1.350.842)	–	(1.350.842)
	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	
Cambios del nivel 1 al nivel 2				
Valores de renta variable	(68.967.671)	68.967.671	–	
Cambios del nivel 2 al nivel 1				
Valores de renta variable	16.233.459	(16.233.459)	–	

Un valor de renta variable se valoró al valor razonable con arreglo a las políticas de valoración de la Cartera y pasó del nivel 1 al nivel 2 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Determinados valores dejaron de cumplir los criterios de valoración al valor razonable y pasaron del nivel 2 al nivel 1 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	874.601.569	165.328.171	–	1.039.929.740
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.683.376	–	2.683.376
Activos totales	874.601.569	168.011.547	–	1.042.613.116
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(12.934.421)	–	(12.934.421)
Pasivos totales	–	(12.934.421)	–	(12.934.421)

Next Generation Mobility

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	69.968.860	30.619.473	–	100.588.333
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	348	–	348
Activos totales	69.968.860	30.619.821	–	100.588.681

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Next Generation Mobility (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.016)	–	(1.016)
Pasivos totales	–	(1.016)	–	(1.016)
	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	
Cambios del nivel 1 al nivel 2				
Valores de renta variable	(8.065.781)	8.065.781	–	
Cambios del nivel 2 al nivel 1				
Valores de renta variable	3.730.406	(3.730.406)	–	

Determinados valores de renta variable se valoraron al valor razonable con arreglo a las políticas de valoración de la Cartera y pasaron del nivel 1 al nivel 2 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Un valor de renta variable dejó de cumplir los criterios de valoración al valor razonable y pasó del nivel 2 al nivel 1 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	92.834.673	28.602.887	–	121.437.560
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.574	–	1.574
Activos totales	92.834.673	28.604.461	–	121.439.134
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(12.261)	–	(12.261)
Pasivos totales	–	(12.261)	–	(12.261)

Next Generation Space Economy

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	228.384.974	57.885.415	–	286.270.389
Activos totales	228.384.974	57.885.415	–	286.270.389

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Next Generation Space Economy (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Valores de renta variable	(8.984.761)	8.984.761	—

Un valor de renta variable se valoró al valor razonable con arreglo a las políticas de valoración de la Cartera y pasó del nivel 1 al nivel 2 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	47.927.428	7.275.311	—	55.202.739
Activos totales	47.927.428	7.275.311	—	55.202.739

Short Duration Emerging Market Debt

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	—	97.923.625	—	97.923.625
Bonos de empresa	—	3.072.435.629	0	3.072.435.629
Bonos del Estado	—	1.636.207.162	—	1.636.207.162
Acuerdos de recompra	—	10.000.000	—	10.000.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	15.143.784	—	15.143.784
Activos totales	—	4.831.710.200	0	4.831.710.200
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	(8.223.175)	—	(8.223.175)
Pasivos totales	—	(8.223.175)	—	(8.223.175)

* Los Bonos corporativos de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración. Estas inversiones no tuvieron una incidencia significativa en el patrimonio neto de la Cartera y, por consiguiente, no se presenta la divulgación de datos no observables utilizados en la formulación de las valoraciones.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	2.430.071.401	500.000	2.430.571.401
Bonos del Estado	–	1.320.118.061	–	1.320.118.061
Acuerdos de recompra	–	9.000.000	–	9.000.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	9.042.854	–	9.042.854
Activos totales	–	3.768.232.316	500.000	3.768.732.316
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(68.781.224)	–	(68.781.224)
Pasivos totales	–	(68.781.224)	–	(68.781.224)

* Los Bonos corporativos de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración. Estas inversiones no tuvieron una incidencia significativa en el patrimonio neto de la Cartera y, por consiguiente, no se presenta la divulgación de datos no observables utilizados en la formulación de las valoraciones.

Short Duration Euro Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	36.935	–	–	36.935
Bonos del Tesoro	–	15.936.883	–	15.936.883
Valores respaldados por activos	–	618.732.712	–	618.732.712
Bonos de empresa	–	2.795.583.719	–	2.795.583.719
Bonos del Estado	–	234.782.543	–	234.782.543
Fondos de inversión	–	41.138.726	–	41.138.726
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	17.068	–	17.068
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.360.348	–	–	2.360.348
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	1.333.117	–	1.333.117
Activos totales	2.397.283	3.707.524.768	–	3.709.922.051
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(167.443)	–	(167.443)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(56.895)	–	–	(56.895)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(11.117.610)	–	(11.117.610)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(890.453)	–	(890.453)
Pasivos totales	(56.895)	(12.175.506)	–	(12.232.401)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	276.388.490	–	276.388.490
Bonos de empresa	–	1.372.639.876	–	1.372.639.876
Bonos del Estado	–	93.624.597	–	93.624.597
Fondos de inversión	–	33.954.800	–	33.954.800
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.543.824	–	1.543.824
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.541.820	–	–	2.541.820
Activos totales	2.541.820	1.778.151.587	–	1.780.693.407
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.449.270)	–	(1.449.270)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(996.740)	–	–	(996.740)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(2.448.213)	–	(2.448.213)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(97.029)	–	(97.029)
Pasivos totales	(996.740)	(3.994.512)	–	(4.991.252)

Short Duration High Yield Engagement

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	420.256.817	–	420.256.817
Préstamos a plazo	–	16.707.777	–	16.707.777
Acuerdos de recompra	–	6.000.000	–	6.000.000
Fondos de inversión	–	5.578.877	3.582	5.582.459
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	217.434	–	217.434
Activos totales	–	448.760.905	3.582	448.764.487
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(6.113.268)	–	(6.113.268)
Pasivos totales	–	(6.113.268)	–	(6.113.268)

* El Fondo de inversión de Nivel 3 se valoró con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de Administración. Estas inversiones no tuvieron una incidencia significativa en el patrimonio neto de la Cartera y, por consiguiente, no se presenta la divulgación de datos no observables utilizados en la formulación de las valoraciones.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Fondos de inversión	–	(3.582)	3.582

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 se transfirió un Fondo de inversión del Nivel 2 al Nivel 3 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	490.955.600	–	490.955.600
Préstamos a plazo	–	42.586.493	397.730	42.984.223
Acuerdos de recompra	–	16.000.000	–	16.000.000
Fondos de inversión	–	5.111.662	–	5.111.662
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	5.924.937	–	5.924.937
Activos totales	–	560.578.692	397.730	560.976.422
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(22.583.571)	–	(22.583.571)
Pasivos totales	–	(22.583.571)	–	(22.583.571)

*Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. El equipo directivo ha examinado si la aplicación de hipótesis alternativas razonablemente posibles daría lugar a valores razonables muy distintos para estas inversiones de Nivel 3, y ha llegado a la conclusión de que dichos cambios no tendrían un efecto sustancial en los estados financieros. Todas las restantes inversiones de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Fondos de inversión	(25.039)	25.039	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 se transfirió un Fondo de inversión del Nivel 1 al Nivel 2 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

Strategic Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	303.994	–	303.994
Bonos del Tesoro	–	1.058.755	–	1.058.755
Bonos de agencias	–	924.531	–	924.531
Valores respaldados por activos	–	2.090.791.275	–	2.090.791.275

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Strategic Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación (cont.)				
Bonos de empresa	–	2.665.763.872	–	2.665.763.872
Bonos del Estado	–	1.185.996.294	–	1.185.996.294
Valores con respaldo hipotecario	–	1.945.261.143	–	1.945.261.143
Bonos emitidos por organismos municipales	–	14.304.040	–	14.304.040
Préstamos a plazo	–	251.261.337	4.836.197	256.097.534
Fondos de inversión	–	84.708.742	2.167	84.710.909
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.316.486	36.934	12.353.420
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.803.694	–	–	2.803.694
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	6.755	–	6.755
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	571.064	–	571.064
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	466.687	–	466.687
Activos totales	2.803.694	8.253.734.975	4.875.298	8.261.413.967
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(22.417.871)	(5.197)	(22.423.068)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(3.399.406)	–	–	(3.399.406)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	(65.239)	–	(65.239)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(676.837)	–	(676.837)
Pasivos totales	(3.399.406)	(23.159.947)	(5.197)	(26.564.550)

*Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. El equipo directivo ha examinado si la aplicación de hipótesis alternativas razonablemente posibles daría lugar a valores razonables muy distintos para estas inversiones de Nivel 3, y ha llegado a la conclusión de que dichos cambios no tendrían un efecto sustancial en los estados financieros. Todas las restantes inversiones de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Fondos de inversión	–	(2.167)	2.167

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 se transfirió un Fondo de inversión del Nivel 2 al Nivel 3 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	739.410	–	739.410
Valores respaldados por activos	–	1.185.508.405	–	1.185.508.405

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Strategic Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación (cont.)				
Bonos de empresa	—	1.159.321.497	—	1.159.321.497
Bonos del Estado	—	317.221.334	—	317.221.334
Valores con respaldo hipotecario	—	1.530.842.706	—	1.530.842.706
Bonos emitidos por organismos municipales	—	12.931.828	—	12.931.828
Préstamos a plazo	—	248.195.876	5.538.924	253.734.800
Acuerdos de recompra	—	82.500.000	—	82.500.000
Fondos de inversión	—	56.497.686	—	56.497.686
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	39.661.388	—	39.661.388
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	7.236.409	—	—	7.236.409
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	—	3.617.045	—	3.617.045
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	—	6.683	—	6.683
Activos totales	7.236.409	4.637.043.858	5.538.924	4.649.819.191
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	(78.113.648)	—	(78.113.648)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(4.577.032)	—	—	(4.577.032)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	—	(4.523)	—	(4.523)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	—	(764.076)	—	(764.076)
Pasivos totales	(4.577.032)	(78.882.247)	—	(83.459.279)

*Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. El equipo directivo ha examinado si la aplicación de hipótesis alternativas razonablemente posibles daría lugar a valores razonables muy distintos para estas inversiones de Nivel 3, y ha llegado a la conclusión de que dichos cambios no tendrían un efecto sustancial en los estados financieros. Todas las restantes inversiones de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Bonos de empresa	—	642.487	(642.487)
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Fondos de inversión	(15.148)	15.148	—

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 se transfirieron determinados bonos corporativos del Nivel 3 al Nivel 2 como consecuencia de un aumento de las cotizaciones de operadores disponibles.

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 se transfirió un Fondo de inversión del Nivel 1 al Nivel 2 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Sustainable Asia High Yield*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	25.362.503	–	25.362.503
Bonos del Estado	–	4.024.917	–	4.024.917
Activos totales	–	29.387.420	–	29.387.420
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(14.055)	–	–	(14.055)
Pasivos totales	(14.055)	–	–	(14.055)

* La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	96.562.641	–	96.562.641
Bonos del Estado	–	568.856.414	–	568.856.414
Acuerdos de recompra	–	3.500.000	–	3.500.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.174.806	–	3.174.806
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	968.114	–	–	968.114
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	287.071	–	287.071
Activos totales	968.114	672.380.932	–	673.349.046
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.907.797)	–	(1.907.797)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.468.957)	–	–	(1.468.957)
Pasivos totales	(1.468.957)	(1.907.797)	–	(3.376.754)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	62.183.538	–	62.183.538
Bonos del Estado	–	506.955.192	–	506.955.192
Acuerdos de recompra	–	13.000.000	–	13.000.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación (cont.)				
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.522.333	–	3.522.333
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	3.868.256	–	–	3.868.256
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	836.491	–	836.491
Activos totales	3.868.256	586.497.554	–	590.365.810
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(12.284.478)	–	(12.284.478)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.827.620)	–	–	(2.827.620)
Pasivos totales	(2.827.620)	(12.284.478)	–	(15.112.098)

Tactical Macro

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	42.577.838	–	42.577.838
Contratos de opciones adquiridas	–	6.882	–	6.882
Activos totales	–	42.584.720	–	42.584.720
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(38.504)	–	(38.504)
Contratos de opciones suscritos	–	(6.882)	–	(6.882)
Pasivos totales	–	(45.386)	–	(45.386)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	33.319.914	–	33.319.914
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	67.183	–	67.183
Contratos de opciones adquiridas	–	294.752	–	294.752
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	21.388	–	21.388
Activos totales	–	33.703.237	–	33.703.237

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Tactical Macro (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(296.634)	–	(296.634)
Contratos de opciones suscritos	–	(294.752)	–	(294.752)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(39.190)	–	(39.190)
Pasivos totales	–	(630.576)	–	(630.576)

Uncorrelated Strategies

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
<i>Participatory notes</i>	–	–	69.161	69.161
Bonos del Tesoro	–	101.595.244	–	101.595.244
Bonos del Estado	–	7.460.133	–	7.460.133
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	7.554.446	–	7.554.446
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	3.684.403	–	–	3.684.403
Contratos de opciones adquiridas	5.622.545	10.168.831	–	15.791.376
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	10.026.260	98	10.026.358
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	662.383	–	662.383
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	666.523	–	666.523
Activos totales	9.306.948	138.133.820	69.259	147.510.027
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(7.988.456)	–	(7.988.456)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.427.492)	–	–	(2.427.492)
Contratos de opciones suscritos	(4.099.088)	(9.459.998)	–	(13.559.086)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(7.272.230)	(240.063)	(7.512.293)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(40.930)	–	(40.930)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(593.788)	–	(593.788)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(709.851)	–	(709.851)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	(78.677)	–	(78.677)
Pasivos totales	(6.526.580)	(26.143.930)	(240.063)	(32.910.573)

* Los Contratos por diferencias y Certificados de participación de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración o por cotizaciones únicas disponibles. Estas inversiones no tuvieron una incidencia significativa en el patrimonio neto de la Cartera y, por consiguiente, no se presenta la divulgación de datos no observables utilizados en la formulación de las valoraciones.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Contratos de opciones	92.208	(92.208)	–
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Contratos por diferencias	–	2	(2)
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Contratos por diferencias	–	(10)	10

Determinados contratos de opciones dejaron de cumplir los criterios de valoración al valor razonable y pasaron del nivel 2 al nivel 1 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025. Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025, se transfirieron Contratos por diferencias del Nivel 2 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de Administración. Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025, se transfirieron Contratos por diferencias del Nivel 3 al Nivel 2 al dejarse de utilizar los procedimientos de valoración autorizados por el Consejo de Administración.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	16.585.832	–	–	16.585.832
Fondos de inversión inmobiliaria	498.501	–	–	498.501
Participatory notes	161.034	–	–	161.034
Bonos del Tesoro	–	308.758.915	–	308.758.915
Bonos de empresa	–	63.149.917	–	63.149.917
Bonos del Estado	–	10.311.805	–	10.311.805
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	25.462.747	–	25.462.747
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	18.745.821	1.458	–	18.747.279
Contratos de opciones adquiridas	31.634.411	65.414.008	333.442	97.381.861
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	19.758.825	250	19.759.075
Valor razonable en <i>swaptions</i> adquiridos	–	9.599	–	9.599
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	2.665.711	–	2.665.711
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de varianza	–	–	1.981.004	1.981.004
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	6.836.761	537.450	7.374.211
Activos totales	67.625.599	502.369.746	2.852.146	572.847.491
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(45.926.653)	–	(45.926.653)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(11.482.072)	–	–	(11.482.072)
Contratos de opciones suscritos	(6.585.399)	(65.236.684)	(460)	(71.822.543)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(12.951.665)	(451.005)	(13.402.670)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(96.227)	–	(96.227)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación (cont.)				
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(1.197.807)	–	(1.197.807)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de varianza	–	–	(560.959)	(560.959)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	(2.943.689)	–	(2.943.689)
Pasivos totales	(18.067.471)	(128.352.725)	(1.012.424)	(147.432.620)

* Los Contratos de opciones, Contratos por diferencias, Swaps de varianza y Swaps de volatilidad de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de Administración o a partir de una única cotización obtenida de un operador. Estas inversiones no tuvieron una incidencia significativa en el patrimonio neto de la Cartera y, por consiguiente, no se presenta la divulgación de datos no observables utilizados en la formulación de las valoraciones.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Contratos por diferencias	–	140	(140)
Contratos de opciones	–	(179.594)	179.594
Cambios del nivel 1 al nivel 3			
Contratos de opciones	(3.196)	–	3.196

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, se transfirieron contratos de opciones del Nivel 1 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de administración. Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, se transfirieron contratos por diferencias y contratos de opciones del Nivel 2 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de Administración.

US Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	94.066.059	–	–	94.066.059
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	42.388	–	42.388
Activos totales	94.066.059	42.388	–	94.108.447
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(685.618)	–	(685.618)
Pasivos totales	–	(685.618)	–	(685.618)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	106.233.762	–	–	106.233.762
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	490.960	–	490.960
Activos totales	106.233.762	490.960	–	106.724.722
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.588.964)	–	(1.588.964)
Pasivos totales	–	(1.588.964)	–	(1.588.964)

US Equity Premium

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Estado	–	407.883.062	–	407.883.062
Acuerdos de recompra	–	17.500.000	–	17.500.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	30.219	–	30.219
Activos totales	–	425.413.281	–	425.413.281
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(87.972)	–	(87.972)
Contratos de opciones suscritos	(3.925.235)	–	–	(3.925.235)
Pasivos totales	(3.925.235)	(87.972)	–	(4.013.207)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Estado	–	634.072.321	–	634.072.321
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	541.191	–	541.191
Activos totales	–	634.613.512	–	634.613.512
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(8.824.034)	–	(8.824.034)
Contratos de opciones suscritos	(13.165.220)	–	–	(13.165.220)
Pasivos totales	(13.165.220)	(8.824.034)	–	(21.989.254)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Large Cap Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	797.486.327	–	–	797.486.327
Acuerdos de recompra	–	30.500.000	–	30.500.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	25.963	–	25.963
Activos totales	797.486.327	30.525.963	–	828.012.290
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(59.660)	–	(59.660)
Pasivos totales	–	(59.660)	–	(59.660)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	957.724.430	–	–	957.724.430
Fondos de inversión inmobiliaria	39.459.548	–	–	39.459.548
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	163.005	–	163.005
Activos totales	997.183.978	163.005	–	997.346.983
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.856.005)	–	(1.856.005)
Pasivos totales	–	(1.856.005)	–	(1.856.005)

US Long Short Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	208.918.560	–	1.376.597	210.295.157
Fondos de inversión inmobiliaria	2.513.005	–	–	2.513.005
Bonos de empresa	–	–	0	–
Préstamos a plazo	–	–	686.138	686.138
Acuerdos de recompra	–	8.500.000	–	8.500.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	45.844	–	45.844

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación (cont.)				
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	3.753	–	–	3.753
Contratos de opciones adquiridas	59.940	–	–	59.940
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	620.649	–	620.649
Activos totales	211.495.258	9.166.493	2.062.735	222.724.486
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(247.567)	–	(247.567)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(32.958)	–	–	(32.958)
Contratos de opciones suscritos	(68.520)	–	–	(68.520)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(131.259)	–	(131.259)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(74.594)	–	(74.594)
Pasivos totales	(101.478)	(453.420)	–	(554.898)

*Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. El equipo directivo ha examinado si la aplicación de hipótesis alternativas razonablemente posibles daría lugar a valores razonables muy distintos para estas inversiones de Nivel 3, y ha llegado a la conclusión de que dichos cambios no tendrían un efecto sustancial en los estados financieros. Todas las restantes inversiones de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

Información cuantitativa acerca de las mediciones del valor razonable del Nivel 3:

Tipo de inversión	Valor razonable a 31 de diciembre de 2025 USD	Enfoque de valoración del nivel	Dato(s) no observable(s) significativo(s)	Valor/rango de datos	Media ponderada ^(a)	Impacto en la valoración del aumento del dato ^(b)
Acciones ordinarias	1.376.597	Enfoque de mercado	Múltiplo Valor empresarial / Ingresos (VE/Ingresos)	8,5 x	8,5 x	Aumento

^(a) La media ponderada divulgada en la tabla anterior se ponderó por el valor razonable relativo.

^(b) Representa la variación direccional esperada en el valor razonable de las inversiones del Nivel 3, que se produciría como resultado de un aumento o una disminución del dato correspondiente. Los cambios significativos en estos datos podrían dar lugar a mediciones del valor razonable más elevadas o más bajas.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	190.787.142	–	1.538.670	192.325.812
Fondos de inversión inmobiliaria	2.971.995	–	–	2.971.995
Bonos de empresa	–	–	0	0
Préstamos a plazo	–	–	497.587	497.587
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	460.982	–	460.982

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación (cont.)				
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.592.720	–	–	2.592.720
Contratos de opciones adquiridas	23.868	–	–	23.868
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	961.594	–	961.594
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	9.764	–	9.764
Activos totales	196.375.725	1.432.340	2.036.257	199.844.322
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.681.909)	–	(5.681.909)
Contratos de opciones suscritos	(18.180)	–	–	(18.180)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(149.241)	–	(149.241)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(882.248)	–	(882.248)
Pasivos totales	(18.180)	(6.713.398)	–	(6.731.578)

*Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. El equipo directivo ha examinado si la aplicación de hipótesis alternativas razonablemente posibles daría lugar a valores razonables muy distintos para estas inversiones de Nivel 3, y ha llegado a la conclusión de que dichos cambios no tendrían un efecto sustancial en los estados financieros. Todas las restantes inversiones de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

Información cuantitativa acerca de las mediciones del valor razonable del Nivel 3:

Tipo de inversión	Valor razonable a 31 de diciembre de 2024 USD	Enfoque de valoración del nivel	Dato(s) no observable(s) significativo(s)	Valor/rango de datos	Media ponderada ^(a)	Impacto en la valoración del aumento del dato ^(b)
Acciones ordinarias	1.538.670	Enfoque de mercado	Valor de empresa/EBITDA (VE/EBITDA)	9,7x	9,7x	Aumento

^(a) La media ponderada divulgada en la tabla anterior se ponderó por el valor razonable relativo.

^(b) Representa la variación direccional esperada en el valor razonable de las inversiones del Nivel 3, que se produciría como resultado de un aumento o una disminución del dato correspondiente. Los cambios significativos en estos datos podrían dar lugar a mediciones del valor razonable más elevadas o más bajas.

US Multi Cap Opportunities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	401.448.735	–	–	401.448.735
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	323.426	–	323.426
Activos totales	401.448.735	323.426	–	401.772.161

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(278.352)	–	(278.352)
Pasivos totales	–	(278.352)	–	(278.352)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	387.941.733	–	–	387.941.733
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	500.460	–	500.460
Activos totales	387.941.733	500.460	–	388.442.193

Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.544.061)	–	(3.544.061)
Pasivos totales	–	(3.544.061)	–	(3.544.061)

US Real Estate Securities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Fondos de inversión inmobiliaria	310.564.116	–	–	310.564.116
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	772.275	–	772.275
Activos totales	310.564.116	772.275	–	311.336.391

Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(215.089)	–	(215.089)
Pasivos totales	–	(215.089)	–	(215.089)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Real Estate Securities (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	9.235.982	–	–	9.235.982
Fondos de inversión inmobiliaria	423.305.104	–	–	423.305.104
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.269.806	–	1.269.806
Activos totales	432.541.086	1.269.806	–	433.810.892
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.322.763)	–	(4.322.763)
Pasivos totales	–	(4.322.763)	–	(4.322.763)

US Small Cap

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	502.543.472	–	–	502.543.472
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	125.037	–	125.037
Activos totales	502.543.472	125.037	–	502.668.509
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(65.904)	–	(65.904)
Pasivos totales	–	(65.904)	–	(65.904)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	872.041.712	2.869.910	–	874.911.622
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	281.334	–	281.334
Activos totales	872.041.712	3.151.244	–	875.192.956
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.942.634)	–	(1.942.634)
Pasivos totales	–	(1.942.634)	–	(1.942.634)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Small Cap Intrinsic Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	482.792.201	–	0	482.792.201
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	77.073	–	77.073
Activos totales	482.792.201	77.073	0	482.869.274
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(135.312)	–	(135.312)
Pasivos totales	–	(135.312)	–	(135.312)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2024

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	395.261.275	–	0	395.261.275
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	42.287	–	42.287
Activos totales	395.261.275	42.287	0	395.303.562
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(547.761)	–	(547.761)
Pasivos totales	–	(547.761)	–	(547.761)

*El valor de renta variable de Nivel 3 se valoró con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

A continuación se ofrece una conciliación de las inversiones en las que se utilizaron datos no observables significativos (nivel 3) para determinar el valor a 31 de diciembre de 2025:

Absolute Return Multi Strategy*

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	0
Variación neta de la plusvalía latente	–
Saldo a 31 de diciembre de 2025	0

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	—
Transferencia al nivel 3	0
Saldo a 31 de diciembre de 2025	0

Emerging Market Debt Blend

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	—
Transferencia al nivel 3	0
Saldo a 31 de diciembre de 2025	0

Emerging Markets Equity

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	—
Variación neta de la plusvalía latente	10.962
Saldo a 31 de diciembre de 2025	10.962

Global Flexible Credit Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	9.485.586
Ventas	(9.256.025)
Plusvalía materializada neta	2.452.131
Transferencia al nivel 3	993
Transferencias del nivel 3	(995.607)
Variación neta de la minusvalía latente	(1.686.085)
Saldo a 31 de diciembre de 2025	993

Global Opportunistic Bond

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	—
Transferencia al nivel 3	315
Saldo a 31 de diciembre de 2025	315

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

High Yield Bond

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	–
Transferencia al nivel 3	53.673
Saldo a 31 de diciembre de 2025	53.673

Short Duration Emerging Market Debt

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	500.000
Variación neta de la minusvalía latente	(500.000)
Saldo a 31 de diciembre de 2025	–

Short Duration High Yield Engagement

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	397.730
Ventas	(396.831)
Plusvalía materializada neta	766
Transferencia al nivel 3	3.582
Variación neta de la minusvalía latente	(1.665)
Saldo a 31 de diciembre de 2025	3.582

Strategic Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	5.538.924
Compras	2.984.887
Ventas	(3.629.257)
Minusvalía materializada	(2.075)
Transferencia al nivel 3	2.167
Variación neta de la plusvalía latente	(24.545)
Saldo a 31 de diciembre de 2025	4.870.101

Uncorrelated Strategies

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	1.839.722
Compras	149.245
Ventas	(351.141)
Minusvalía materializada	(3.394.613)
Variación neta de la plusvalía latente	1.585.983
Saldo a 31 de diciembre de 2025	(170.804)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Long Short Equity

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	2.036.257
Compras	180.758
Variación neta de la minusvalía latente	(154.280)
Saldo a 31 de diciembre de 2025	2.062.735

US Small Cap Intrinsic Value

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2025	—
Transferencia al nivel 3	0
Saldo a 31 de diciembre de 2025	0

A continuación se ofrece una conciliación de las inversiones en las que se utilizaron datos no observables significativos (nivel 3) para determinar el valor a 31 de diciembre de 2024:

Absolute Return Multi Strategy*

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2024	6.311
Ventas	(12.622)
Plusvalía materializada neta	12.622
Variación neta de la minusvalía latente	(6.311)
Saldo a 31 de diciembre de 2024	—

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Flexible Credit Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2024	7.527.253
Compras	3.495.212
Ventas	(989.358)
Minusvalía materializada	(101.669)
Transferencias del nivel 3	(1.247.160)
Variación neta de la plusvalía latente	801.308
Saldo a 31 de diciembre de 2024	9.485.586

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global High Yield Engagement

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2024	2.034.310
Compras	426.261
Ventas	(2.324.338)
Plusvalía materializada neta	49.350
Transferencias del nivel 3	(908.020)
Variación neta de la plusvalía latente	722.437
Saldo a 31 de diciembre de 2024	—

High Yield Bond

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2024	14.661.425
Compras	1.273.391
Ventas	(16.848.589)
Minusvalía materializada	(1.466.980)
Transferencias del nivel 3	(4.882.361)
Variación neta de la plusvalía latente	7.263.114
Saldo a 31 de diciembre de 2024	—

Short Duration Emerging Market Debt

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2024	500.000
Variación neta de la plusvalía latente	—
Saldo a 31 de diciembre de 2024	500.000

Short Duration High Yield Engagement

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2024	5.313.383
Compras	495.669
Ventas	(5.985.571)
Minusvalía materializada	(47.325)
Variación neta de la minusvalía latente	621.574
Saldo a 31 de diciembre de 2024	397.730

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Strategic Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2024	1.274.504
Compras	6.473.339
Ventas	(2.138.072)
Minusvalía materializada	(7.108)
Transferencias del nivel 3	(642.487)
Variación neta de la plusvalía latente	578.748
Saldo a 31 de diciembre de 2024	5.538.924

Uncorrelated Strategies

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2024	6.349.802
Compras	2.998.170
Ventas	(136.922)
Transferencia al nivel 3	182.650
Minusvalía materializada	(13.066.613)
Variación neta de la plusvalía latente	5.512.635
Saldo a 31 de diciembre de 2024	1.839.722

US Long Short Equity

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2024	2.026.501
Variación neta de la plusvalía latente	9.756
Saldo a 31 de diciembre de 2024	2.036.257

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a)

Asia Responsible Transition Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	76.696 USD	9.908	7,74 USD	560.220 USD	42.792	13,09 USD
31 de diciembre de 2024	75.660 USD	9.908	7,64 USD	834.528 USD	68.443	12,19 USD
31 de diciembre de 2023	259.314 USD	33.329	7,78 USD	1.198.640 USD	103.056	11,63 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	346.257 USD	24.881	13,92 USD
31 de diciembre de 2024	45.292 USD	4.800	9,44 USD	370.244 USD	28.740	12,88 USD
31 de diciembre de 2023	147.091 USD	16.174	9,09 USD	354.872 USD	29.051	12,22 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I4 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I4 USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I4 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	80.414 USD	8.249	9,75 USD	10.259 USD	1.000	10,26 USD
31 de diciembre de 2024	77.239 USD	8.249	9,36 GBP	10.036 USD	1.000	10,04 USD
31 de diciembre de 2023	75.952 USD	8.249	9,21 USD	10.142 USD	1.000	10,14 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Asia Responsible Transition Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	38.756 USD	3.100	12,50 USD	170.359 USD	16.428	10,37 USD
31 de diciembre de 2024	32.328 USD	2.800	11,55 USD	172.559 USD	17.761	9,72 USD
31 de diciembre de 2023	10.920 USD	1.000	10,92 USD	311.394 USD	33.392	9,33 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) X USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) X USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) X USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Acciones en circulación	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.014 USD	1.000	10,01 USD	22.389 USD	2.193	10,21 USD
31 de diciembre de 2024	9.869 USD	1.000	9,87 USD	20.828 USD	2.193	9,50 USD
31 de diciembre de 2023	10.047 USD	1.000	10,05 USD	19.849 USD	2.193	9,05 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	29.221.466 USD	2.364.038	12,36 USD
31 de diciembre de 2024	26.888.076 USD	2.364.038	11,37 USD
31 de diciembre de 2023	61.543.644 USD	5.739.751	10,72 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

China A-Share Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CNY	Clase de acumulación I CNY	Clase de acumulación I CNY	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de acumulación sin cobertura I USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	145.644 CNY	1.461	99,66 CNY	10.010 USD	1.000	10,01 USD
31 de diciembre de 2024	121.887 CNY	1.461	83,40 CNY	7.965 USD	1.000	7,96 USD
31 de diciembre de 2023	117.416 CNY	1.461	80,34 CNY	23.194 USD	2.934	7,90 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I USD	Clase de reparto sin cobertura I USD	Clase de reparto sin cobertura I USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.447.859 USD	250.091	9,79 USD
31 de diciembre de 2024	1.972.668 USD	250.091	7,89 USD
31 de diciembre de 2023	1.974.206 USD	250.091	7,89 USD

China Bond**

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CNY*	Clase de reparto (mensual) A CNY*	Clase de reparto (mensual) A CNY*	Clase de reparto I CNY*	Clase de reparto I CNY*	Clase de reparto I CNY*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	152.494 CNY	1.993	76,53 CNY	216.206 CNY	2.348	92,13 CNY
31 de diciembre de 2023	152.543 CNY	1.993	76,55 CNY	212.652 CNY	2.348	90,61 CNY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

China Bond** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z CNY*	Clase de acumulación Z CNY*	Clase de acumulación Z CNY*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I2 GBP*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	151.828 CNY	1.218	124,69 CNY	—	—	—
31 de diciembre de 2023	218.830 CNY	1.832	119,48 CNY	20.688 GBP	2.176	9,51 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	396.976 SGD	28.863	13,75 SGD	701.035 USD	67.921	10,32 USD
31 de diciembre de 2023	704.200 SGD	51.347	13,71 SGD	2.984.190 USD	290.549	10,27 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación sin cobertura Z USD*	Clase de acumulación sin cobertura Z USD*	Clase de acumulación sin cobertura Z USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	12.218.380 USD	1.120.613	10,90 USD	3.845.198 USD	384.011	10,01 USD
31 de diciembre de 2023	48.868.541 USD	4.818.803	10,14 USD	11.944.339 USD	1.208.309	9,89 USD

** La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

China Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	58.748 CHF	4.400	13,35 CHF	1.203.196 EUR	49.422	24,35 EUR
31 de diciembre de 2024	45.662 CHF	4.400	10,38 CHF	935.732 EUR	49.963	18,73 EUR
31 de diciembre de 2023	164.927 CHF	18.100	9,11 CHF	874.323 EUR	54.033	16,18 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	278.264 EUR	10.302	27,01 EUR	19.231 EUR	891	21,58 EUR
31 de diciembre de 2024	957.918 EUR	46.431	20,63 EUR	14.523 EUR	891	16,30 EUR
31 de diciembre de 2023	886.702 EUR	50.117	17,69 EUR	12.316 EUR	891	13,82 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto A GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto A GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	1.035.309 SGD	30.056	34,45 SGD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	871.648 SGD	32.900	26,49 SGD
31 de diciembre de 2023	10.373 GBP	1.270	8,15 GBP	1.476.625 SGD	64.463	22,91 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

China Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Acciones en circulación	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	17.974.471 USD	576.551	31,18 USD	897.782 USD	47.056	19,08 USD
31 de diciembre de 2024	15.663.654 USD	670.595	23,36 USD	695.043 USD	48.558	14,31 USD
31 de diciembre de 2023	16.603.386 USD	837.894	19,82 USD	589.792 USD	48.558	12,15 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	69.016.372 USD	1.987.702	34,72 USD	11.981.445 USD	554.698	21,60 USD
31 de diciembre de 2024	83.999.139 USD	3.253.290	25,82 USD	21.168.661 USD	1.320.698	16,03 USD
31 de diciembre de 2023	120.721.671 USD	5.553.171	21,74 USD	21.041.724 USD	1.562.496	13,47 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Acciones en circulación	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	22.745 USD	1.296	17,55 USD	16.981.442 USD	770.337	22,04 USD
31 de diciembre de 2024	17.211 USD	1.296	13,28 USD	13.318.185 USD	809.608	16,45 USD
31 de diciembre de 2023	15.432 USD	1.356	11,38 EUR	15.727.236 USD	1.131.486	13,90 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

China Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	391.053 USD	16.176	24,17 USD
31 de diciembre de 2024	287.624 USD	16.176	17,78 USD
31 de diciembre de 2023	239.536 USD	16.176	14,81 USD

Climate Innovation

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	12.791 USD	1.000	12,79 USD	13.057 USD	1.000	13,06 USD
31 de diciembre de 2024	9.984 USD	1.000	9,98 USD	10.105 USD	1.000	10,10 USD
31 de diciembre de 2023	9.663 USD	1.000	9,66 USD	9.697 USD	1.000	9,70 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	13.193 USD	1.000	13,19 USD	3.997.850 USD	300.000	13,33 USD
31 de diciembre de 2024	10.166 USD	1.000	10,17 USD	3.067.963 USD	300.000	10,23 USD
31 de diciembre de 2023	9.714 USD	1.000	9,71 USD	2.919.377 USD	300.000	9,73 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

CLO Income

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	7.514.141 EUR	540.976	13,89 EUR	77.179.561 EUR	5.135.043	15,03 EUR
31 de diciembre de 2024	387.862 EUR	29.566	13,12 EUR	48.707.049 EUR	3.456.047	14,09 EUR
31 de diciembre de 2023	32.318 EUR	2.824	11,44 EUR	31.604.953 EUR	2.590.103	12,20 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	15.346.817 EUR	1.713.565	8,96 EUR	59.548.699 EUR	5.053.568	11,78 EUR
31 de diciembre de 2024	13.666.461 EUR	1.513.226	9,03 EUR	32.536.881 EUR	2.955.806	11,01 EUR
31 de diciembre de 2023	10.209.683 EUR	1.198.295	8,52 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto X EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto X EUR* Acciones en circulación	Clase de reparto X EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto I GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	5.434.201 EUR	532.433	10,21 EUR	12.080.969 GBP	1.185.951	10,19 GBP
31 de diciembre de 2024	787.292 EUR	76.500	10,29 EUR	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

CLO Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I JPY* Valor liquidativo	Clase de reparto I JPY* Acciones en circulación	Clase de reparto I JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	42.491 GBP	2.527	16,81 GBP	2.174.345.735 JPY	2.215.189	981,56 JPY
31 de diciembre de 2024	24.947 GBP	1.631	15,30 GBP	1.174.350.259 JPY	1.161.183	1.011,34 JPY
31 de diciembre de 2023	63.552 GBP	4.854	13,09 GBP	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I JPY* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I JPY* Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura I JPY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación I SEK Acciones en circulación	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	14.373.073.799 JPY	13.159.613	1.092,21 JPY	56.414.057 SEK	369.490	152,68 SEK
31 de diciembre de 2024	10.991.628.725 JPY	10.151.961	1.082,71 JPY	16.875.606 SEK	117.761	143,30 SEK
31 de diciembre de 2023	—	—	—	30.320.070 SEK	244.064	124,23 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD* Valor liquidativo	Clase de reparto A USD* Acciones en circulación	Clase de reparto A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.987.839 USD	734.732	14,95 USD	436.483 USD	42.462	10,28 USD
31 de diciembre de 2024	3.901.990 USD	281.981	13,84 USD	—	—	—
31 de diciembre de 2023	42.076 USD	3.544	11,87 USD	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
CLO Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	885.867.097 USD	50.853.783	17,42 USD	100.901.750 USD	8.949.587	11,27 USD
31 de diciembre de 2024	504.672.140 USD	31.545.127	16,00 USD	38.601.257 USD	3.462.224	11,15 USD
31 de diciembre de 2023	58.974.293 USD	4.327.521	13,63 USD	2.617.616 USD	251.228	10,42 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	167.835.348 USD	15.502.810	10,83 USD	68.064.954 USD	5.661.855	12,02 USD
31 de diciembre de 2024	169.504.028 USD	15.832.095	10,71 USD	66.045.833 USD	6.000.000	11,01 USD
31 de diciembre de 2023	42.142.962 USD	4.216.396	10,00 USD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I5 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación LA USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación LA USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación LA USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	4.813.814 USD	466.939	10,31 USD	10.167 USD	1.000	10,17 USD
31 de diciembre de 2024	102.420.278 USD	10.047.726	10,19 USD	—	—	—
31 de diciembre de 2023	31.829.663 USD	3.345.732	9,51 USD	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

CLO Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación LI USD*	Clase de acumulación LI USD*	Clase de acumulación LI USD*	Clase de acumulación LM USD*	Clase de acumulación LM USD*	Clase de acumulación LM USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.186 USD	1.000	10,19 USD	10.151 USD	1.000	10,15 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación U USD*	Clase de acumulación U USD*	Clase de acumulación U USD*	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.176.287 USD	105.902	11,11 USD	7.553.552 USD	411.294	18,37 USD
31 de diciembre de 2024	986.048 USD	96.297	10,24 USD	6.539.509 USD	390.632	16,74 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	723.972 USD	51.167	14,15 USD

Commodities

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.168.069 EUR	218.262	9,93 EUR	31.300.673 GBP	2.876.636	10,88 GBP
31 de diciembre de 2024	—	—	—	49.311.005 GBP	4.950.587	9,96 GBP
31 de diciembre de 2023	—	—	—	42.240.030 GBP	4.588.391	9,21 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Commodities (cont.)

	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	13.594.452 GBP	1.152.058	11,80 GBP	80.895.830 GBP	6.878.515	11,76 GBP
31 de diciembre de 2024	23.828 GBP	2.363	10,08 GBP	23.870.722 GBP	2.221.662	10,74 GBP

	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación I5 GBP
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.110.900 GBP	109.467	10,15 GBP	39.955.219 GBP	3.664.164	10,90 GBP
31 de diciembre de 2024	—	—	—	22.085.025 GBP	2.376.385	9,29 GBP
31 de diciembre de 2023	—	—	—	30.139.013 GBP	3.444.743	8,75 GBP

	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura A HKD*	Clase de acumulación sin cobertura A HKD*	Clase de acumulación sin cobertura A HKD*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.022.470 GBP	81.767	12,50 GBP	1.630.685 HKD	151.300	10,78 HKD
31 de diciembre de 2024	25.487 GBP	2.383	10,70 GBP	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Commodities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.534.391 USD	951.403	11,07 USD	2.503.922 USD	191.539	13,07 USD
31 de diciembre de 2024	1.491.780 USD	156.898	9,51 USD	1.749.887 USD	157.151	11,14 USD
31 de diciembre de 2023	1.141.211 USD	126.701	9,01 USD	1.745.389 USD	166.638	10,47 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	13.254.282 USD	1.114.406	11,89 USD	101.032.052 USD	8.775.963	11,51 USD
31 de diciembre de 2024	10.117 USD	1.000	10,12 USD	28.763.838 USD	2.940.258	9,78 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	55.672.314 USD	6.069.791	9,17 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	655.135 USD	65.672	9,98 USD	3.401.414 USD	252.686	13,46 USD
31 de diciembre de 2024	600.819 USD	69.707	8,62 USD	3.118.309 USD	273.589	11,40 USD
31 de diciembre de 2023	380.243 USD	46.258	8,22 USD	2.440.625 USD	229.100	10,65 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A CHF* Valor liquidativo	Clase de reparto A CHF* Acciones en circulación	Clase de reparto A CHF* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	33.530.330 AUD	4.110.834	8,16 AUD	5.936.981 CHF	584.495	10,16 CHF
31 de diciembre de 2024	8.999.666 AUD	1.098.778	8,19 AUD	4.651.035 CHF	453.917	10,25 CHF
31 de diciembre de 2023	5.094.287 AUD	635.236	8,02 AUD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF* Acciones en circulación	Clase de acumulación I CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 CHF* Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 CHF* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.935.042 CHF	283.009	10,37 CHF	16.822.997 CHF	1.562.770	10,76 CHF
31 de diciembre de 2024	—	—	—	16.211.358 CHF	1.562.770	10,37 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P CHF Valor liquidativo	Clase de reparto P CHF Acciones en circulación	Clase de reparto P CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	7.006.718 CHF	621.037	11,28 CHF	34.415.602 CHF	3.778.969	9,11 CHF
31 de diciembre de 2024	4.078.920 CHF	374.607	10,89 CHF	27.137.454 CHF	2.953.837	9,19 CHF
31 de diciembre de 2023	4.767.125 CHF	465.567	10,24 CHF	1.630.919 CHF	181.104	9,01 CHF

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CNY* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A CNY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	213.019 CNY	2.136	99,73 CNY	97.585.464 EUR	11.791.185	8,28 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	72.063.117 EUR	8.678.894	8,30 EUR
31 de diciembre de 2023	—	—	—	39.336.613 EUR	4.860.824	8,09 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	320.176.704 EUR	25.171.050	12,72 EUR	1.059.269.921 EUR	76.630.395	13,82 EUR
31 de diciembre de 2024	224.287.452 EUR	18.570.512	12,08 EUR	834.151.156 EUR	63.938.712	13,05 EUR
31 de diciembre de 2023	150.209.303 EUR	13.482.192	11,14 EUR	862.005.523 EUR	72.062.741	11,96 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I2 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I2 EUR* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I2 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	237.651.286 EUR	23.859.946	9,96 EUR	1.007.794 EUR	100.358	10,04 EUR
31 de diciembre de 2024	236.797.782 EUR	24.110.520	9,82 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2023	157.367.927 EUR	16.771.460	9,38 EUR	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	126.556.665 EUR	9.888.714	12,80 EUR	57.634.562 EUR	6.350.739	9,08 EUR
31 de diciembre de 2024	246.316.938 EUR	20.419.844	12,06 EUR	55.165.049 EUR	6.164.677	8,95 EUR
31 de diciembre de 2023	258.624.565 EUR	23.411.797	11,05 EUR	54.546.027 EUR	6.380.279	8,55 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	178.646.359 EUR	13.795.814	12,95 EUR	96.488.780 EUR	6.769.783	14,25 EUR
31 de diciembre de 2024	102.607.445 EUR	8.411.484	12,20 EUR	137.988.505 EUR	10.288.432	13,41 EUR
31 de diciembre de 2023	4.513.479 EUR	404.222	11,17 EUR	112.470.836 EUR	9.172.685	12,26 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Acciones en circulación	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	20.801.733 EUR	1.585.912	13,12 EUR	6.676.689 EUR	837.621	7,97 EUR
31 de diciembre de 2024	15.434.340 EUR	1.231.934	12,53 EUR	5.311.194 EUR	663.188	8,01 EUR
31 de diciembre de 2023	11.109.445 EUR	955.524	11,63 EUR	3.339.444 EUR	428.286	7,80 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P EUR Valor liquidativo	Clase de reparto P EUR Acciones en circulación	Clase de reparto P EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	11.381.111 EUR	923.897	12,32 EUR	3.664.930 EUR	366.705	9,99 EUR
31 de diciembre de 2024	9.500.551 EUR	817.433	11,62 EUR	14.767.970 EUR	1.498.535	9,85 EUR
31 de diciembre de 2023	9.036.712 EUR	848.185	10,65 EUR	19.266.093 EUR	2.046.019	9,42 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación Z EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	104.813 EUR	10.000	10,48 EUR	4.620.190 GBP	333.474	13,85 GBP
31 de diciembre de 2024	–	–	–	3.956.605 GBP	308.746	12,82 GBP
31 de diciembre de 2023	–	–	–	2.287.547 GBP	197.433	11,59 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I2 GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	22.340 GBP	2.220	10,06 GBP	1.878.898 GBP	137.208	13,69 GBP
31 de diciembre de 2024	–	–	–	2.807.407 GBP	221.855	12,65 GBP
31 de diciembre de 2023	–	–	–	1.749.487 GBP	153.108	11,43 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.248.306 GBP	212.086	10,60 USD	4.024.177 GBP	322.762	12,47 GBP
31 de diciembre de 2024	224.445 GBP	21.905	10,25 GBP	3.579.036 GBP	310.414	11,53 GBP
31 de diciembre de 2023	24.133 GBP	2.504	9,65 GBP	1.523.024 GBP	146.164	10,42 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto P GBP Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP Acciones en circulación	Clase de reparto P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A HKD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.289.873 GBP	614.047	10,24 GBP	839.876.099 HKD	84.448.846	9,95 HKD
31 de diciembre de 2024	3.826.197 GBP	386.496	9,90 GBP	—	—	—
31 de diciembre de 2023	6.896.630 GBP	739.736	9,32 GBP	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	11.644.923 SGD	697.344	16,70 SGD	178.267.919 USD	20.524.153	8,69 USD
31 de diciembre de 2024	6.843.424 SGD	407.221	16,81 SGD	67.850.389 USD	7.792.382	8,71 USD
31 de diciembre de 2023	1.756.138 SGD	107.086	16,40 SGD	49.241.024 USD	5.799.369	8,49 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Acciones en circulación	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	87.433.936 USD	6.017.334	14,53 USD	299.993 USD	30.301	9,90 USD
31 de diciembre de 2024	65.744.758 USD	4.863.566	13,52 USD	52.204 USD	5.455	9,57 USD
31 de diciembre de 2023	49.392.179 USD	4.026.220	12,27 USD	71.164 USD	7.910	9,00 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.745.740 USD	143.215	12,19 USD	21.406.604 USD	2.114.220	10,13 USD
31 de diciembre de 2024	2.307.035 USD	201.422	11,45 USD	1.060.794 USD	105.127	10,09 USD
31 de diciembre de 2023	3.419.161 USD	325.651	10,50 USD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	182.796.718 USD	11.182.028	16,35 USD	11.610.455 USD	1.170.529	9,92 USD
31 de diciembre de 2024	98.928.205 USD	6.544.065	15,12 USD	11.729.021 USD	1.223.533	9,59 USD
31 de diciembre de 2023	47.540.891 USD	3.486.228	13,64 USD	980.403 USD	108.827	9,01 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I2 USD*	Clase de reparto (mensual) I2 USD*	Clase de reparto (mensual) I2 USD*	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	11.000.480 USD	1.093.400	10,06 USD	50.508.679 USD	3.299.295	15,31 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	15.078.680 USD	1.066.425	14,14 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	5.937.925 USD	466.092	12,74 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	53.885.355 USD	4.744.744	11,36 USD	12.320.538 USD	978.079	12,60 USD
31 de diciembre de 2024	35.540.815 USD	3.238.053	10,98 USD	10.603.066 USD	899.402	11,79 USD
31 de diciembre de 2023	5.152.456 USD	499.424	10,32 USD	7.410.523 USD	688.527	10,76 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación P USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.112.604 USD	231.653	9,12 USD	2.687.160 USD	184.415	14,57 USD
31 de diciembre de 2024	2.009.505 USD	223.747	8,98 USD	5.209.111 USD	386.749	13,47 USD
31 de diciembre de 2023	2.047.255 USD	237.937	8,60 USD	7.707.276 USD	634.499	12,15 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	560.823 USD	35.140	15,96 USD
31 de diciembre de 2024	510.664 USD	34.810	14,67 USD
31 de diciembre de 2023	443.700 USD	33.730	13,15 USD

Developed Market FMP – 2027

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	742.698 EUR	67.923	10,93 EUR	305.287 EUR	29.700	10,28 EUR
31 de diciembre de 2024	721.079 EUR	67.923	10,62 EUR	306.367 EUR	29.700	10,32 EUR
31 de diciembre de 2023	699.982 EUR	67.923	10,31 EUR	308.251 EUR	29.700	10,38 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Acciones en circulación	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	61.710.895 USD	5.395.723	11,44 USD	17.318.139 USD	1.628.692	10,63 USD
31 de diciembre de 2024	67.159.965 USD	6.172.336	10,88 USD	22.251.139 USD	2.127.643	10,46 USD
31 de diciembre de 2023	69.483.649 USD	6.693.273	10,38 USD	26.978.333 USD	2.598.732	10,38 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Developed Market FMP – 2027 (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.084.227 USD	94.000	11,53 USD	1.488.605 USD	138.537	10,75 USD
31 de diciembre de 2024	1.027.890 USD	94.000	10,93 USD	2.200.762 USD	208.269	10,57 USD
31 de diciembre de 2023	977.266 USD	94.000	10,40 USD	2.182.177 USD	208.269	10,48 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Acciones en circulación	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto X USD* Valor liquidativo	Clase de reparto X USD* Acciones en circulación	Clase de reparto X USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	29.613.652 USD	2.574.473	11,50 USD	–	–	–
31 de diciembre de 2024	33.694.696 USD	3.086.563	10,92 USD	–	–	–
31 de diciembre de 2023	35.874.550 USD	3.452.985	10,39 USD	873.360 USD	84.042	10,39 USD

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	24.997.405 CHF	2.046.859	12,21 CHF	192.041 EUR	16.654	11,53 EUR
31 de diciembre de 2024	21.805.705 CHF	1.843.979	11,83 CHF	58.385 EUR	5.301	11,01 EUR
31 de diciembre de 2023	14.182.038 CHF	1.247.420	11,37 CHF	76.520 EUR	7.351	10,41 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	61.038 EUR	4.494	13,58 EUR	350.400 EUR	29.922	11,71 EUR
31 de diciembre de 2024	57.649 EUR	4.481	12,87 EUR	277.880 EUR	25.131	11,06 EUR
31 de diciembre de 2023	321.766 EUR	26.662	12,07 EUR	234.648 EUR	22.707	10,33 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Acciones en circulación	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	606.259 EUR	56.238	10,78 EUR	529.067 EUR	82.883	6,38 EUR
31 de diciembre de 2024	597.527 EUR	57.585	10,38 EUR	543.857 EUR	83.355	6,52 EUR
31 de diciembre de 2023	544.991 EUR	55.135	9,88 EUR	447.072 EUR	68.096	6,57 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	60.409.617 EUR	4.829.452	12,51 EUR	13.374 GBP	866	15,44 GBP
31 de diciembre de 2024	57.606.881 EUR	4.888.452	11,78 EUR	11.280 GBP	787	14,34 GBP
31 de diciembre de 2023	44.709.470 EUR	4.068.252	10,99 EUR	10.424 GBP	787	13,25 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Acciones en circulación	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.969.105 SEK	29.290	101,37 SEK	1.085.704 USD	147.549	7,36 USD
31 de diciembre de 2024	1.969.037 SEK	20.312	96,94 SEK	764.718 USD	103.691	7,37 USD
31 de diciembre de 2023	2.109.063 SEK	22.966	91,83 SEK	690.018 USD	93.211	7,40 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.617.685 USD	438.731	15,08 USD	390.239 USD	34.992	11,15 USD
31 de diciembre de 2024	6.776.022 USD	480.322	14,11 USD	611.453 USD	58.041	10,53 USD
31 de diciembre de 2023	5.071.031 USD	387.016	13,10 USD	667.751 USD	67.573	9,88 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	7.792.898 USD	467.923	16,65 USD	2.459.000 USD	254.551	9,66 USD
31 de diciembre de 2024	15.797.290 USD	1.022.141	15,46 USD	2.397.887 USD	254.551	9,42 USD
31 de diciembre de 2023	18.640.872 USD	1.309.085	14,24 USD	2.390.926 USD	263.449	9,08 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	605.273 USD	40.000	15,13 USD	420.077 USD	37.243	11,28 USD
31 de diciembre de 2024	560.670 USD	40.000	14,02 USD	792.558 USD	74.547	10,63 USD
31 de diciembre de 2023	515.762 USD	40.000	12,89 USD	864.111 USD	86.812	9,95 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Acciones en circulación	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	457.295 USD	62.549	7,31 USD
31 de diciembre de 2024	524.522 USD	71.647	7,32 USD
31 de diciembre de 2023	692.469 USD	95.622	7,24 USD

Emerging Market Debt – Hard Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I AUD Valor liquidativo	Clase de reparto I AUD Acciones en circulación	Clase de reparto I AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	371.711 AUD	48.519	7,66 AUD	18.239 AUD	1.871	9,75 AUD
31 de diciembre de 2024	562.609 AUD	77.704	7,24 AUD	19.961 AUD	2.251	8,87 AUD
31 de diciembre de 2023	1.943.536 AUD	274.683	7,08 AUD	23.197.998 AUD	2.792.223	8,31 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CAD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CAD* Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 CAD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	979.888 CAD	87.391	11,21 CAD	72.325.167 CAD	4.300.000	16,82 CAD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	65.180.464 CAD	4.300.000	15,16 CAD
31 de diciembre de 2023	–	–	–	52.702.983 CAD	4.300.000	12,26 CAD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	101.421.130 CHF	9.920.088	10,22 CHF	15.764.088 CHF	1.535.201	10,27 CHF
31 de diciembre de 2024	89.105.965 CHF	9.715.020	9,17 CHF	15.926.561 CHF	1.726.973	9,22 CHF
31 de diciembre de 2023	134.270.537 CHF	15.883.806	8,45 CHF	25.327.208 CHF	2.976.879	8,51 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	4.996.819 EUR	743.012	6,73 EUR	50.108.682 EUR	3.815.624	13,13 EUR
31 de diciembre de 2024	6.372.607 EUR	988.457	6,45 EUR	47.541.456 EUR	4.091.574	11,62 EUR
31 de diciembre de 2023	7.633.891 EUR	1.205.704	6,33 EUR	51.162.101 EUR	4.859.022	10,53 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	223.086.890 EUR	15.384.925	14,50 EUR	18.435.328 EUR	1.534.672	12,01 EUR
31 de diciembre de 2024	125.196.602 EUR	9.827.475	12,74 EUR	20.533.097 EUR	1.751.009	11,73 EUR
31 de diciembre de 2023	89.520.230 EUR	7.808.562	11,46 EUR	17.228.267 EUR	1.775.261	9,70 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	193.303.149 EUR	24.627.996	7,85 EUR	36.900.024 EUR	3.318.912	11,12 EUR
31 de diciembre de 2024	156.917.180 EUR	21.592.874	7,27 EUR	22.674.409 EUR	2.324.258	9,76 EUR
31 de diciembre de 2023	175.168.632 EUR	25.544.490	6,86 EUR	45.794.540 EUR	5.223.565	8,77 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	49.401.869 EUR	5.867.100	8,42 EUR	62.063.538 EUR	4.963.332	12,50 EUR
31 de diciembre de 2024	38.075.943 EUR	4.884.177	7,80 EUR	73.844.924 EUR	6.736.617	10,96 EUR
31 de diciembre de 2023	36.308.393 EUR	4.936.081	7,36 EUR	68.956.203 EUR	7.005.689	9,84 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	162.429.708 EUR	11.473.045	14,16 EUR	95.913.015 EUR	6.975.600	13,75 EUR
31 de diciembre de 2024	127.103.658 EUR	10.247.793	12,40 EUR	74.445.514 EUR	5.565.457	13,38 EUR
31 de diciembre de 2023	44.152.825 EUR	3.967.815	11,13 EUR	89.769.022 EUR	8.129.156	11,04 EUR

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	554.443 EUR	46.058	12,04 EUR	104.914 EUR	15.096	6,95 EUR
31 de diciembre de 2024	523.454 EUR	48.759	10,74 EUR	104.396 EUR	15.856	6,58 EUR
31 de diciembre de 2023	525.905 EUR	53.626	9,81 EUR	138.889 EUR	21.845	6,36 EUR

	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación Z EUR
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	14.905.844 EUR	1.325.472	11,25 EUR	311.368 EUR	26.220	11,88 EUR
31 de diciembre de 2024	11.970.919 EUR	1.212.094	9,88 EUR	739.205 EUR	71.279	10,37 EUR
31 de diciembre de 2023	10.468.287 EUR	1.178.285	8,88 EUR	551.467 EUR	59.505	9,27 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	5.985.612 GBP	424.572	14,10 GBP	292.251 GBP	33.292	8,78 GBP
31 de diciembre de 2024	5.879.215 GBP	483.743	12,15 GBP	957.717 GBP	120.137	7,97 GBP
31 de diciembre de 2023	14.317.436 GBP	1.327.743	10,78 GBP	1.045.910 GBP	141.113	7,41 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.423.761 GBP	516.711	12,43 GBP	60.670.636 GBP	6.651.524	9,12 GBP
31 de diciembre de 2024	7.421.407 GBP	693.504	10,70 GBP	11.315.645 GBP	1.365.106	8,29 GBP
31 de diciembre de 2023	52.035.652 GBP	5.486.177	9,48 GBP	14.500.103 GBP	1.881.397	7,71 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	4.023.479 GBP	317.943	12,65 GBP	22.889.594 HKD	2.774.558	8,25 HKD
31 de diciembre de 2024	2.828.918 GBP	259.418	10,90 GBP	3.939.184 HKD	502.113	7,85 HKD
31 de diciembre de 2023	6.288.682 GBP	650.333	9,67 USD	1.520.581 HKD	198.997	7,64 HKD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Acciones en circulación	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Acciones en circulación	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.112.968.613 JPY	2.028.041	1.041,88 JPY	335.646.583 SEK	2.666.723	125,86 SEK
31 de diciembre de 2024	1.662.053.770 JPY	1.777.545	935,03 JPY	120.436.170 SEK	1.078.712	111,65 SEK
31 de diciembre de 2023	1.753.642.389 JPY	2.000.000	876,82 JPY	626.872.859 SEK	6.177.940	101,47 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 SEK Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	36.277.698 SEK	332.672	109,05 SEK	121.740.163 SGD	8.023.310	15,17 SGD
31 de diciembre de 2024	59.698.273 SEK	622.356	95,92 SEK	49.504.745 SGD	3.394.597	14,58 SGD
31 de diciembre de 2023	66.951.730 SEK	774.453	86,45 SEK	19.998.931 SGD	1.394.522	14,34 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	161.616.529 USD	20.297.357	7,96 USD	155.850.812 USD	9.447.710	16,50 USD
31 de diciembre de 2024	137.572.865 USD	18.396.757	7,48 USD	127.499.789 USD	8.916.871	14,30 USD
31 de diciembre de 2023	138.606.749 USD	19.219.288	7,21 USD	120.713.220 USD	9.486.132	12,73 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Acciones en circulación	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.572.333 USD	158.178	9,94 USD	8.784.518 USD	731.126	12,02 USD
31 de diciembre de 2024	1.022.185 USD	113.341	9,02 EUR	9.258.683 USD	880.168	10,52 USD
31 de diciembre de 2023	377.094 USD	45.109	8,36 USD	9.941.179 USD	1.051.348	9,46 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	894.077.637 USD	49.620.716	18,02 USD	105.954.641 USD	10.707.808	9,90 USD
31 de diciembre de 2024	710.337.757 USD	45.800.973	15,51 USD	83.666.922 USD	9.320.232	8,98 USD
31 de diciembre de 2023	571.239.716 USD	41.667.438	13,71 USD	73.430.287 USD	8.826.700	8,32 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	325.488.814 USD	20.734.178	15,70 EUR	23.017.387 USD	2.399.212	9,59 USD
31 de diciembre de 2024	261.143.037 USD	19.353.228	13,49 USD	27.443.019 USD	3.153.278	8,70 USD
31 de diciembre de 2023	273.049.881 USD	22.930.739	11,91 USD	19.503.696 USD	2.418.325	8,06 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	102.530.508 USD	10.491.809	9,77 USD	24.445.962 USD	2.005.279	12,19 USD
31 de diciembre de 2024	95.212.135 USD	10.739.583	8,87 USD	23.707.713 USD	2.225.717	10,65 USD
31 de diciembre de 2023	88.358.188 USD	10.754.897	8,22 USD	16.691.807 USD	1.746.810	9,56 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Acciones en circulación	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Acciones en circulación	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	4.536.796 USD	592.019	7,66 USD	57.819.386 USD	4.314.328	13,40 USD
31 de diciembre de 2024	4.577.913 USD	643.306	7,12 USD	67.615.415 USD	5.863.636	11,53 USD
31 de diciembre de 2023	3.622.965 USD	536.735	6,75 USD	62.006.522 USD	6.086.666	10,19 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Acciones en circulación	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	190.549.863 USD	15.473.224	12,31 USD	78.268 USD	5.112	15,31 USD
31 de diciembre de 2024	163.378.321 USD	15.473.224	10,56 USD	69.615 USD	5.319	13,09 USD
31 de diciembre de 2023	112.272.953 USD	12.069.574	9,30 USD	112.029 USD	9.753	11,49 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	497.082 AUD	156.533	3,18 AUD	269.791 AUD	29.576	9,12 AUD
31 de diciembre de 2024	854.748 AUD	286.107	2,99 AUD	181.149 AUD	23.274	7,78 AUD
31 de diciembre de 2023	1.681.065 AUD	479.029	3,51 AUD	289.003 AUD	34.644	8,34 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 AUD* Acciones en circulación	Clase de acumulación C2 AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	269.293 AUD	84.666	3,18 AUD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	175.284 AUD	58.618	2,99 AUD
31 de diciembre de 2023	7.714 AUD	926	8,34 AUD	508.946 AUD	144.768	3,52 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	61.889 AUD	6.781	9,13 AUD	19.283.995 AUD	5.355.201	3,60 AUD
31 de diciembre de 2024	11.617 AUD	1.494	7,78 AUD	20.070.802 AUD	6.089.232	3,30 AUD
31 de diciembre de 2023	68.867 AUD	8.263	8,33 AUD	25.918.980 AUD	6.780.513	3,82 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.542.929 AUD	152.376	10,13 AUD	611.570 EUR	77.386	7,90 EUR
31 de diciembre de 2024	1.932.321 AUD	225.930	8,55 AUD	453.830 EUR	67.106	6,76 EUR
31 de diciembre de 2023	2.144.870 AUD	236.350	9,07 AUD	1.974.160 EUR	274.687	7,19 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	15.711.713 EUR	1.814.432	8,66 EUR	157.937.012 EUR	14.210.697	11,11 EUR
31 de diciembre de 2024	15.727.543 EUR	2.138.240	7,36 EUR	155.868.454 EUR	14.903.554	10,46 EUR
31 de diciembre de 2023	26.933.058 EUR	3.468.980	7,76 GBP	160.987.507 EUR	15.860.488	10,15 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	11.641.371 EUR	885.000	13,15 EUR	23.553 EUR	3.165	7,44 EUR
31 de diciembre de 2024	6.526.602 EUR	528.000	12,36 EUR	19.131.575 EUR	2.577.794	7,42 EUR
31 de diciembre de 2023	15.467.644 EUR	1.291.690	11,97 EUR	19.488.593 EUR	2.575.012	7,57 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	94.443.354 EUR	8.401.583	11,24 EUR	26.735 EUR	2.564	10,43 EUR
31 de diciembre de 2024	87.335.605 EUR	8.288.392	10,54 EUR	–	–	–
31 de diciembre de 2023	78.902.563 EUR	7.746.250	10,19 EUR	–	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP* Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	344.879 GBP	34.605	9,97 GBP	–	–	–
31 de diciembre de 2024	419.058 GBP	50.512	8,30 GBP	87.784.052 GBP	8.537.099	10,28 GBP
31 de diciembre de 2023	372.034 GBP	43.107	8,63 GBP	80.064.990 GBP	7.679.529	10,43 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP* Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	165.069 GBP	22.501	7,34 GBP	–	–	–
31 de diciembre de 2024	202.011 GBP	29.160	6,93 GBP	26.879.058 GBP	2.736.641	9,82 GBP
31 de diciembre de 2023	40.293.159 GBP	5.447.629	7,40 GBP	37.036.556 GBP	3.722.197	9,95 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Acciones en circulación	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	7.348.158 SEK	75.647	97,14 SEK	1.592.101 SGD	153.308	10,38 SGD
31 de diciembre de 2024	4.682.859 SEK	56.342	83,12 SEK	553.355 SGD	57.389	9,64 SGD
31 de diciembre de 2023	7.556.303 SEK	85.203	88,69 SEK	715.604 SGD	64.900	11,03 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	9.955.209 USD	2.031.372	4,90 USD	16.355.922 USD	1.621.701	10,09 USD
31 de diciembre de 2024	3.342.493 USD	752.961	4,44 USD	9.350.331 USD	1.109.113	8,43 USD
31 de diciembre de 2023	3.826.987 USD	769.347	4,97 USD	13.586.509 USD	1.544.950	8,79 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Acciones en circulación	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.742.606 USD	737.902	3,72 USD	1.485.003 USD	149.163	9,96 USD
31 de diciembre de 2024	6.027.367 USD	1.738.248	3,47 USD	398.621 USD	47.275	8,43 USD
31 de diciembre de 2023	11.429.530 USD	2.846.192	4,02 USD	516.427 USD	57.942	8,91 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 USD*	Clase de reparto (mensual) C2 USD*	Clase de reparto (mensual) C2 USD*	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de reparto (mensual) E USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	1.642.005 USD	441.984	3,72 USD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	1.252.894 USD	361.516	3,47 USD
31 de diciembre de 2023	3.620 USD	902	4,02 USD	1.747.531 USD	435.137	4,02 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de reparto (mensual) I USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	256.829 USD	25.762	9,97 USD	6.702.178 USD	841.495	7,96 USD
31 de diciembre de 2024	21.223 USD	2.514	8,44 USD	9.751.456 USD	1.361.997	7,16 USD
31 de diciembre de 2023	259.061 USD	29.051	8,92 EUR	36.110.839 USD	4.532.971	7,97 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	190.456.282 USD	17.180.034	11,09 USD	1.003.023 USD	127.053	7,89 USD
31 de diciembre de 2024	150.972.408 USD	16.413.717	9,20 USD	1.158.480 USD	166.975	6,94 USD
31 de diciembre de 2023	194.390.362 USD	20.414.165	9,52 USD	1.185.082 USD	157.014	7,55 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	9.507.481 USD	879.185	10,81 GBP	18.918 USD	1.581	11,96 USD
31 de diciembre de 2024	69.803.460 USD	7.792.434	8,96 USD	15.636 USD	1.581	9,89 USD
31 de diciembre de 2023	70.508.432 USD	7.614.505	9,26 USD	16.125 USD	1.581	10,20 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Acciones en circulación	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	40.482.164 USD	9.458.065	4,28 USD	3.730.205 USD	337.093	11,07 USD
31 de diciembre de 2024	40.827.183 USD	10.499.833	3,89 USD	3.429.707 USD	369.646	9,28 USD
31 de diciembre de 2023	51.087.192 USD	11.489.702	4,45 USD	4.370.326 USD	450.200	9,71 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Acciones en circulación	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Y USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Y USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Y USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	157.566.790 USD	14.179.650	11,11 USD	196.500.821 USD	18.234.616	10,78 USD
31 de diciembre de 2024	130.179.968 USD	14.179.650	9,18 USD	167.690.844 USD	18.828.884	8,91 USD
31 de diciembre de 2023	142.205.554 USD	15.025.502	9,46 USD	158.451.162 USD	17.252.142	9,18 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B ZAR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	21.565.454 ZAR	647.622	33,30 ZAR	4.592.917 ZAR	31.732	144,74 ZAR
31 de diciembre de 2024	25.096.087 ZAR	802.604	31,27 ZAR	6.037.318 ZAR	50.483	119,59 ZAR
31 de diciembre de 2023	46.070.357 ZAR	1.261.389	36,52 ZAR	11.671.676 ZAR	94.669	123,29 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 ZAR* Valor liquidativo	Clase de de acumulación C2 ZAR* Acciones en circulación	Clase de de acumulación C2 ZAR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2023	68.181 ZAR	1.865	36,53 ZAR	193.691 ZAR	1.596	121,38 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E ZAR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	26.777.640 ZAR	804.159	33,30 ZAR	2.538.517 ZAR	17.528	144,83 ZAR
31 de diciembre de 2024	13.607.648 ZAR	435.167	31,27 ZAR	121.596 ZAR	1.017	119,59 ZAR
31 de diciembre de 2023	14.261.325 ZAR	390.469	36,52 ZAR	223.573 ZAR	1.815	123,25 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T ZAR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	429.955.329 ZAR	11.378.630	37,79 ZAR	28.568.616 ZAR	177.532	160,92 ZAR
31 de diciembre de 2024	440.033.420 ZAR	12.742.807	34,53 ZAR	32.229.186 ZAR	244.818	131,65 ZAR
31 de diciembre de 2023	561.123.022 ZAR	14.096.306	39,81 ZAR	48.970.101 ZAR	364.474	134,36 ZAR

Emerging Market Debt Blend

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 AUD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 AUD Acciones en circulación	Clase de reparto I3 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	9.645.204 AUD	1.112.548	8,67 AUD	10.611.353 EUR	899.948	11,79 EUR
31 de diciembre de 2024	8.859.960 AUD	1.087.044	8,15 AUD	9.150.190 EUR	835.657	10,95 EUR
31 de diciembre de 2023	8.071.790 AUD	1.014.761	7,96 AUD	10.850.990 EUR	1.037.361	10,46 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	328.767.810 EUR	26.597.208	12,36 EUR	19.835.557 EUR	2.657.485	7,46 EUR
31 de diciembre de 2024	273.131.395 EUR	23.963.815	11,40 EUR	19.328.651 EUR	2.663.514	7,26 EUR
31 de diciembre de 2023	239.634.283 EUR	22.162.212	10,81 EUR	22.962.309 EUR	3.178.610	7,23 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.290.369 EUR	493.243	12,75 EUR	8.057.670 EUR	1.108.628	7,27 EUR
31 de diciembre de 2024	9.434.978 EUR	803.507	11,74 EUR	8.409.443 EUR	1.190.021	7,07 EUR
31 de diciembre de 2023	13.865.137 EUR	1.246.486	11,13 EUR	8.680.380 EUR	1.234.076	7,04 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	24.322 EUR	3.000	8,11 EUR	1.684.154 EUR	138.938	12,12 EUR
31 de diciembre de 2024	31.785.498 EUR	4.041.000	7,87 EUR	2.228.986 EUR	189.740	11,75 EUR
31 de diciembre de 2023	37.119.986 EUR	4.741.000	7,83 EUR	1.921.684 EUR	180.172	10,67 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	4.103.578 EUR	302.729	13,56 EUR	1.110.858 EUR	99.929	11,12 EUR
31 de diciembre de 2024	21.719.105 EUR	1.744.370	12,45 EUR	874.043 EUR	84.019	10,40 EUR
31 de diciembre de 2023	20.758.865 EUR	1.763.677	11,77 EUR	523.125 EUR	52.222	10,02 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Acciones en circulación	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.125.177 EUR	373.468	5,69 EUR	230.875 EUR	17.022	13,56 EUR
31 de diciembre de 2024	2.851.405 EUR	494.435	5,77 EUR	230.304 EUR	18.544	12,42 EUR
31 de diciembre de 2023	1.045.353 EUR	174.419	5,99 EUR	153.087 EUR	13.085	11,70 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	372.276 GBP	27.567	13,50 USD	6.089 GBP	507	12,00 GBP
31 de diciembre de 2024	326.313 GBP	27.197	12,00 GBP	5.600 GBP	507	11,04 GBP
31 de diciembre de 2023	447.424 GBP	38.665	11,57 GBP	5.642 GBP	537	10,53 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I GBP Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	339.774 GBP	39.995	8,50 GBP	166.558 GBP	19.063	8,74 GBP
31 de diciembre de 2024	628.124 GBP	78.913	7,96 GBP	2.022.650 GBP	238.512	8,48 GBP
31 de diciembre de 2023	9.741.718 GBP	1.210.149	8,05 GBP	572.745 GBP	67.448	8,49 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	459.470 GBP	38.805	11,84 GBP	96.853 GBP	8.150	11,88 GBP
31 de diciembre de 2024	658.322 GBP	62.596	10,52 GBP	317.141 GBP	29.000	10,94 GBP
31 de diciembre de 2023	3.109.204 GBP	306.710	10,13 GBP	925.064 GBP	88.659	10,44 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación U NOK	Clase de acumulación U NOK	Clase de acumulación U NOK
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	28.039 GBP	1.876	14,94 GBP	304.120 NOK	2.285	133,05 NOK
31 de diciembre de 2024	24.733 GBP	1.876	13,18 GBP	277.316 NOK	2.285	121,32 NOK
31 de diciembre de 2023	213.149 GBP	16.888	12,62 GBP	256.868 NOK	2.285	112,40 NOK

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SEK	Clase de acumulación A SEK	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	24.725.609 SEK	198.120	124,80 SEK	6.210.355 SGD	494.371	12,56 SGD
31 de diciembre de 2024	24.007.305 SEK	201.416	119,19 SEK	4.265.813 SGD	350.864	12,16 SGD
31 de diciembre de 2023	26.647.452 SEK	236.965	112,48 SEK	4.180.014 SGD	329.995	12,67 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	802.896 USD	119.522	6,72 USD	10.296.029 USD	743.718	13,84 USD
31 de diciembre de 2024	659.726 USD	105.752	6,24 USD	6.903.601 USD	577.921	11,95 USD
31 de diciembre de 2023	329.731 USD	50.374	6,55 USD	6.721.934 USD	575.323	11,68 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	687.034 USD	65.160	10,54 USD	20.064.550 USD	1.510.055	13,29 USD
31 de diciembre de 2024	695.925 USD	75.732	9,19 USD	18.515.491 USD	1.626.317	11,38 EUR
31 de diciembre de 2023	826.568 USD	91.052	9,08 USD	16.799.280 USD	1.519.219	11,06 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.085.522 USD	679.241	8,96 USD	44.246.028 USD	5.385.789	8,22 USD
31 de diciembre de 2024	333.010 USD	41.144	8,09 USD	44.914.895 USD	6.050.959	7,42 USD
31 de diciembre de 2023	379.731 USD	46.026	8,25 USD	40.968.413 USD	5.415.546	7,56 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	41.069.400 USD	3.265.313	12,58 EUR	226.363 USD	21.181	10,69 USD
31 de diciembre de 2024	35.047.957 USD	3.263.395	10,74 USD	437.934 USD	47.114	9,30 USD
31 de diciembre de 2023	33.916.964 USD	3.262.906	10,39 USD	731.275 USD	79.800	9,16 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Acciones en circulación	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	254.752 USD	42.127	6,05 USD	247.090 USD	15.333	16,11 USD
31 de diciembre de 2024	276.968 USD	48.650	5,69 USD	121.024 USD	8.827	13,71 USD
31 de diciembre de 2023	572.471 USD	94.509	6,06 USD	125.089 USD	9.459	13,22 USD

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I NOK Valor liquidativo	Clase de acumulación I NOK Acciones en circulación	Clase de acumulación I NOK Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	26.274.148 AUD	2.533.722	10,37 AUD	1.804.659 NOK	14.603	123,58 NOK
31 de diciembre de 2024	24.082.469 AUD	2.533.722	9,50 AUD	1.917.027 NOK	16.700	114,79 NOK
31 de diciembre de 2023	23.552.939 AUD	2.533.722	9,30 AUD	3.209.511 NOK	28.727	111,72 NOK

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 NOK Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 NOK Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 NOK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	525.707.104 NOK	4.591.480	114,50 NOK	33.073 USD	2.648	12,49 USD
31 de diciembre de 2024	437.391.402 NOK	4.119.977	106,16 NOK	29.549 USD	2.648	11,16 USD
31 de diciembre de 2023	379.615.097 NOK	3.680.483	103,14 NOK	41.224 USD	3.680	11,20 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	4.364.462 USD	343.431	12,71 USD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	3.875.950 USD	343.431	11,29 USD
31 de diciembre de 2023	4.389.341 USD	470.000	9,34 USD	6.870.096 USD	610.088	11,26 USD

Emerging Markets Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 AUD* Acciones en circulación	Clase de acumulación C2 AUD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	162.207 AUD	11.487	14,12 AUD	–	–	–
31 de diciembre de 2024	260.002 AUD	23.791	10,93 AUD	–	–	–
31 de diciembre de 2023	275.622 AUD	29.260	9,42 AUD	14.841 AUD	1.575	9,43 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación T AUD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	125.382 AUD	8.872	14,13 AUD	4.638.708 AUD	299.804	15,47 AUD
31 de diciembre de 2024	39.918 AUD	3.654	10,92 AUD	2.076.809 AUD	175.358	11,84 AUD
31 de diciembre de 2023	42.512 AUD	4.517	9,41 AUD	1.771.467 AUD	175.274	10,11 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Clase de reparto I2 CAD	Clase de reparto I2 CAD	Clase de reparto I2 CAD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	110.783 CAD	8.283	13,37 CAD	18.405.629 CAD	1.492.500	12,33 CAD
31 de diciembre de 2024	87.186 CAD	8.283	10,53 CAD	14.094.517 CAD	1.492.500	9,44 CAD
31 de diciembre de 2023	66.829 CAD	8.283	8,07 CAD	11.897.790 CAD	1.492.500	7,97 CAD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	399.922 EUR	28.589	13,99 EUR	815.099 EUR	53.943	15,11 EUR
31 de diciembre de 2024	2.955.762 EUR	276.773	10,68 EUR	405.787 EUR	34.450	11,78 EUR
31 de diciembre de 2023	709.713 EUR	78.471	9,04 EUR	408.183 EUR	40.124	10,17 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	162.794 EUR	13.260	12,28 EUR	42.494 GBP	2.556	16,63 GBP
31 de diciembre de 2024	206.885 EUR	22.279	9,29 EUR	19.103 GBP	1.531	12,48 GBP
31 de diciembre de 2023	173.396 EUR	22.279	7,78 EUR	406.672 GBP	38.980	10,43 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	124.220 GBP	6.041	20,56 GBP	3.777.997 USD	237.017	15,94 USD
31 de diciembre de 2024	92.304 GBP	6.041	15,28 GBP	2.451.401 USD	204.215	12,00 USD
31 de diciembre de 2023	86.541 GBP	6.841	12,65 GBP	5.239.510 USD	519.979	10,08 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Acciones en circulación	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación C2 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	638.170 USD	39.138	16,31 USD	—	—	—
31 de diciembre de 2024	1.022.268 USD	82.415	12,40 USD	—	—	—
31 de diciembre de 2023	856.438 USD	81.428	10,52 USD	10.153 USD	967	10,50 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Acciones en circulación	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.267.110 USD	77.940	16,26 USD	64.707.583 USD	3.493.028	18,52 USD
31 de diciembre de 2024	65.535 USD	5.260	12,46 USD	40.935.083 USD	2.963.501	13,81 EUR
31 de diciembre de 2023	138.225 USD	13.159	10,50 USD	41.806.357 USD	3.640.974	11,48 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Acciones en circulación	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	4.082.024 USD	235.082	17,36 USD	2.755.625 USD	154.228	17,87 USD
31 de diciembre de 2024	3.843.211 USD	290.990	13,21 USD	2.919.937 USD	216.988	13,46 USD
31 de diciembre de 2023	439.400 USD	39.239	11,20 USD	3.978.585 USD	352.277	11,29 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	36.488.443 USD	1.860.695	19,61 USD	4.637.875 ZAR	21.939	211,40 ZAR
31 de diciembre de 2024	36.515.395 USD	2.522.394	14,48 USD	5.629.175 ZAR	35.661	157,85 ZAR
31 de diciembre de 2023	23.863.583 USD	2.003.166	11,91 USD	4.948.995 ZAR	37.769	131,03 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 ZAR*	Clase de acumulación C2 ZAR*	Clase de acumulación C2 ZAR*	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación E ZAR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	5.779.079 ZAR	27.339	211,38 ZAR
31 de diciembre de 2024	–	–	–	1.950.551 ZAR	12.357	157,85 ZAR
31 de diciembre de 2023	47.222 ZAR	361	131,00 ZAR	3.799.114 ZAR	28.996	131,03 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	17.727.143 ZAR	76.457	231,86 ZAR
31 de diciembre de 2024	23.467.900 ZAR	136.907	171,41 ZAR
31 de diciembre de 2023	23.946.263 ZAR	169.991	140,87 ZAR

Euro Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	140.494 EUR	13.740	10,23 EUR	47.502.973 EUR	4.033.098	11,78 EUR
31 de diciembre de 2024	243.697 EUR	24.157	10,09 EUR	44.190.426 EUR	3.817.066	11,58 EUR
31 de diciembre de 2023	–	–	–	653.146 EUR	59.663	10,95 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Euro Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.278.323 EUR	990.860	10,37 EUR	3.058.779 EUR	304.100	10,06 EUR
31 de diciembre de 2024	10.367.203 EUR	990.860	10,46 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2023	9.919.948 EUR	978.926	10,13 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	9.688 EUR	963	10,07 EUR	13.736.577 EUR	1.342.737	10,23 EUR
31 de diciembre de 2024	9.614 EUR	963	9,99 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación Z EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	19.169.604 EUR	1.787.434	10,72 EUR
31 de diciembre de 2024	15.589.593 EUR	1.484.000	10,51 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	35.341 EUR	3.429	10,31 EUR	28.847.290 EUR	2.265.809	12,73 EUR
31 de diciembre de 2024	9.621 EUR	962	10,00 EUR	18.465.774 EUR	1.500.497	12,31 EUR
31 de diciembre de 2023	—	—	—	1.019.481 EUR	89.678	11,37 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.594 EUR	930	11,39 EUR	139.118.318 EUR	13.439.736	10,35 EUR
31 de diciembre de 2024	10.475 EUR	930	11,27 EUR	3.998.601 EUR	400.000	10,00 EUR
31 de diciembre de 2023	9.914 EUR	930	10,66 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	19.631.737 EUR	1.528.201	12,85 EUR	12.004.476 EUR	1.192.005	10,07 EUR
31 de diciembre de 2024	12.880.599 EUR	1.039.764	12,39 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2023	5.526.234 EUR	483.875	11,42 EUR	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación Z EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	15.353.126 EUR	1.489.520	10,31 EUR	27.415.409 EUR	2.493.063	11,00 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	20.770.922 EUR	1.963.000	10,58 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	28.752.250 USD	2.039.045	14,10 USD
31 de diciembre de 2024	33.535.889 USD	2.523.212	13,29 USD
31 de diciembre de 2023	30.346.058 USD	2.523.212	12,03 USD

European High Yield Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.586.181 CHF	134.785	11,77 CHF	488.233 EUR	47.466	10,29 EUR
31 de diciembre de 2024	3.094.148 CHF	269.835	11,47 CHF	—	—	—
31 de diciembre de 2023	1.796.763 CHF	167.120	10,75 CHF	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	143.146.593 EUR	8.899.838	16,08 EUR	10.218.404 EUR	841.880	12,14 EUR
31 de diciembre de 2024	98.473.305 EUR	6.426.622	15,32 EUR	5.409.841 EUR	468.421	11,55 EUR
31 de diciembre de 2023	47.200.409 EUR	3.369.635	14,01 EUR	208.442 EUR	19.772	10,54 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de de acumulación I5 EUR* Acciones en circulación	Clase de de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de de reparto I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de de reparto I5 EUR* Acciones en circulación	Clase de de reparto I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	9.578.474 EUR	919.049	10,42 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	2.807.421 EUR	270.000	10,40 EUR
31 de diciembre de 2023	6.258.441 EUR	599.602	10,41 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.164.341 EUR	152.217	14,22 EUR	106.473.715 EUR	7.460.041	14,27 EUR
31 de diciembre de 2024	1.289.594 EUR	94.079	13,71 EUR	61.020.765 EUR	4.506.198	13,54 EUR
31 de diciembre de 2023	795.368 EUR	62.706	12,68 EUR	48.931.727 EUR	3.967.989	12,33 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Y EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Y EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación Y EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto Y EUR Valor liquidativo	Clase de reparto Y EUR Acciones en circulación	Clase de reparto Y EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	440.647.134 EUR	33.634.946	13,10 EUR	20.670.029 EUR	1.835.674	11,26 EUR
31 de diciembre de 2024	348.483.181 EUR	28.064.627	12,42 EUR	8.177.061 EUR	727.886	11,23 EUR
31 de diciembre de 2023	281.422.797 EUR	24.912.632	11,30 EUR	2.941.235 EUR	273.800	10,74 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación Z EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I1 JPY* Valor liquidativo	Clase de reparto I1 JPY* Acciones en circulación	Clase de reparto I1 JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	61.151 EUR	5.917	10,33 EUR	3.072.034.774 JPY	3.053.815	1.005,97 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SEK* Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK* Acciones en circulación	Clase de acumulación A SEK* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	17.711.770 SEK	167.150	105,96 SEK	2.485.109 USD	268.962	9,24 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	1.339.578 USD	142.487	9,40 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	359.957 USD	38.924	9,25 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Acciones en circulación	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	8.282.509 USD	421.628	19,64 USD	729.489 USD	43.683	16,70 USD
31 de diciembre de 2024	6.600.277 USD	360.149	18,33 USD	650.772 USD	41.941	15,52 USD
31 de diciembre de 2023	228.450 USD	13.855	16,49 USD	586.024 USD	42.152	13,90 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	40.830.898 USD	2.582.439	15,81 USD
31 de diciembre de 2024	24.333.317 USD	1.659.737	14,66 USD
31 de diciembre de 2023	19.510.482 USD	1.488.265	13,11 USD

European Sustainable Equity**

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR* Acciones en circulación	Clase de reparto A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	25.612 EUR	2.627	9,75 EUR	22.138 EUR	1.940	11,41 EUR
31 de diciembre de 2023	24.540 EUR	2.627	9,34 EUR	34.569 EUR	3.190	10,84 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

European Sustainable Equity** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de reparto I3 EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	11.566 EUR	1.027	11,26 EUR	86.457.291 EUR	8.955.492	9,65 EUR
31 de diciembre de 2023	11.038 EUR	1.027	10,75 EUR	112.917.113 EUR	12.257.986	9,21 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	1.646.996 EUR	164.262	10,03 EUR	53.666 EUR	5.021	10,69 EUR
31 de diciembre de 2023	2.081.150 EUR	219.236	9,49 EUR	39.630 EUR	3.837	10,33 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A USD*	Clase de acumulación sin cobertura A USD*	Clase de acumulación sin cobertura A USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	60.254.947 EUR	5.209.466	11,57 EUR	9.588 USD	1.000	9,59 USD
31 de diciembre de 2023	56.962.880 EUR	5.217.098	10,92 EUR	9.797 USD	1.000	9,80 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

European Sustainable Equity** (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Clase de acumulación sin cobertura M USD*	Clase de acumulación sin cobertura M USD*	Clase de acumulación sin cobertura M USD*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	9.915 USD	1.000	9,91 USD	9.301 USD	1.000	9,30 USD
31 de diciembre de 2023	10.040 USD	1.000	10,04 USD	9.581 USD	1.000	9,58 USD

** La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Event Driven

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	28.853.463 EUR	2.481.495	11,63 EUR	26.246 EUR	2.586	10,15 EUR
31 de diciembre de 2024	507.197 EUR	46.922	10,81 EUR	–	–	–
31 de diciembre de 2023	9.511 EUR	923	10,31 EUR	–	–	–

	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de reparto I5 EUR*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	39.005.290 EUR	3.641.371	10,71 EUR	4.520.793 EUR	396.661	11,40 EUR
31 de diciembre de 2024	–	–	–	1.196.683 EUR	113.761	10,52 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Event Driven (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación A I5 GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	7.705 GBP	758	10,16 GBP	229.010.743 GBP	18.029.703	12,70 GBP
31 de diciembre de 2024	—	—	—	127.495.464 GBP	11.165.383	11,42 GBP
31 de diciembre de 2023	—	—	—	76.122.201 GBP	7.222.358	10,54 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 GBP	Clase de reparto I5GBP	Clase de reparto I5 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación P GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	82.131.766 GBP	6.519.958	12,60 GBP	1.922.587 GBP	159.371	12,06 GBP
31 de diciembre de 2024	49.526.344 GBP	4.386.947	11,29 GBP	64.331 GBP	5.735	11,22 GBP
31 de diciembre de 2023	12.130.696 GBP	1.149.534	10,55 GBP	27.135 GBP	2.584	10,50 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	7.535.718.980 JPY	7.068.655	1.066,08 JPY	10.628 USD	1.000	10,63 USD
31 de diciembre de 2024	3.566.271.577 JPY	3.578.529	996,57 JPY	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
Event Driven (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	20.632.076 USD	1.661.331	12,42 USD	10.166 USD	1.000	10,17 USD
31 de diciembre de 2024	11.410 USD	1.000	11,41 USD	—	—	—
31 de diciembre de 2023	10.552 USD	1.000	10,55 USD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	56.465.681 USD	4.414.386	12,79 USD
31 de diciembre de 2024	37.746.261 USD	3.289.647	11,47 USD
31 de diciembre de 2023	13.851.707 USD	1.304.597	10,62 USD

Global Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T AUD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	213.323 EUR	19.516	10,93 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	7.972.574 EUR	752.766	10,59 EUR
31 de diciembre de 2023	29.620 AUD	3.937	7,52 AUD	28.768 EUR	2.766	10,40 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	29.084 EUR	2.857	10,18 EUR	23.431 GBP	2.262	10,36 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto P GBP*	Clase de reparto P GBP*	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	23.536 GBP	2.331	10,10 GBP	981.391 USD	96.008	10,22 USD
31 de diciembre de 2024	22.534 GBP	2.331	9,67 USD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	Clase de acumulación I en USD - Índice con Cobertura	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	35.874 USD	3.809	9,42 USD	64.315 USD	5.405	11,90 USD
31 de diciembre de 2024	248.364 USD	28.236	8,80 GBP	61.197 USD	5.405	11,32 USD
31 de diciembre de 2023	340.436 USD	37.741	9,02 EUR	32.929 USD	3.000	10,98 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.445.217 USD	587.854	10,96 USD	1.309.465 USD	129.966	10,08 USD
31 de diciembre de 2024	2.503.898 USD	247.367	10,12 USD	1.202.277 USD	128.512	9,36 GBP
31 de diciembre de 2023	3.212.133 USD	313.181	10,26 USD	420.284 USD	44.082	9,53 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	91.144.636 USD	7.872.074	11,58 USD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	89.442.442 USD	8.387.719	10,66 USD
31 de diciembre de 2023	23.691 USD	3.000	7,90 USD	104.642.470 USD	9.704.719	10,78 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T ZAR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T ZAR* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T ZAR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–
31 de diciembre de 2023	345.028 ZAR	4.481	77,03 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de reparto A EUR*	Clase de reparto A EUR*	Clase de reparto A EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2023	1.221.221 EUR	122.227	9,99 EUR	223.176 EUR	25.000	8,93 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I GBP*	Clase de reparto I GBP*	Clase de reparto I GBP*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2023	881.906 EUR	100.000	8,82 EUR	1.906.740 GBP	204.999	9,30 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A HKD*	Clase de reparto A HKD*	Clase de reparto A HKD*	Clase de reparto A SGD*	Clase de reparto A SGD*	Clase de reparto A SGD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2023	6.878.761 HKD	750.000	9,17 HKD	4.403.242 SGD	237.720	18,52 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de reparto A USD*	Clase de reparto A USD*	Clase de reparto A USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2023	27.352.446 USD	2.590.528	10,56 USD	37.865.939 USD	4.026.477	9,40 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2023	2.714.869 USD	253.567	10,71 USD	2.109.396 USD	224.117	9,41 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de reparto X USD*	Clase de reparto X USD*	Clase de reparto X USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2023	22.499.478 USD	2.104.508	10,69 USD	54.438.071 USD	5.781.902	9,42 USD

** La Cartera se liquidó el 28 de junio de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Equity Megatrends

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	859.722 EUR	74.406	11,55 EUR	57.925.312 EUR	4.314.165	13,43 EUR
31 de diciembre de 2024	74.303 EUR	6.538	11,36 EUR	22.744.985 EUR	1.735.974	13,10 EUR
31 de diciembre de 2023	—	—	—	7.520.141 EUR	756.031	9,95 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	52.417.483 EUR	2.508.044	20,90 EUR	12.856.003 GBP	1.215.714	10,57 GBP
31 de diciembre de 2024	30.047.136 EUR	1.449.856	20,72 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2023	7.797.969 EUR	487.728	15,99 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	37.109.327 GBP	3.520.599	10,54 GBP	35.427.111 GBP	2.994.025	11,83 GBP
31 de diciembre de 2024	—	—	—	45.286.779 GBP	4.155.181	10,90 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Equity Megatrends (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	16.880.957 GBP	1.405.811	12,01 GBP	442.840 GBP	30.600	14,47 GBP
31 de diciembre de 2024	3.481.162 GBP	312.856	11,13 GBP	426.145 GBP	31.879	13,37 GBP
31 de diciembre de 2023	—	—	—	8.355 GBP	786	10,63 GBP

	Clase de acumulación A HKD*	Clase de acumulación A HKD*	Clase de acumulación A HKD*	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.093.372 HKD	95.570	11,44 HKD	3.626.428 SGD	128.458	28,23 SGD
31 de diciembre de 2024	233.941 HKD	23.311	10,04 HKD	12.933.455 SGD	515.179	25,10 SGD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	41.914 SGD	2.010	20,85 SGD

	Clase de acumulación S SGD*	Clase de acumulación S SGD*	Clase de acumulación S SGD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	20.683.909 SGD	979.941	21,11 SGD	302.712.122 USD	14.146.778	21,40 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	161.889.019 USD	8.722.829	18,56 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	43.809.355 USD	2.891.227	15,15 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Equity Megatrends (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	3.633.009 USD	183.204	19,83 USD	206.158.010 USD	8.981.232	22,95 USD
31 de diciembre de 2024	3.447.492 USD	198.448	17,37 USD	103.808.969 USD	5.256.317	19,75 USD
31 de diciembre de 2023	3.687.776 USD	257.418	14,33 USD	35.174.133 USD	2.198.918	16,00 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo	Clase de de acumulación I4 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	31.544.647 USD	2.355.729	13,39 USD	106.959.891 USD	5.346.494	20,01 USD
31 de diciembre de 2024	4.484.392 USD	390.324	11,49 USD	66.347.692 USD	3.793.338	17,49 EUR
31 de diciembre de 2023	—	—	—	21.892.311 USD	1.520.838	14,39 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación S USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación S USD* Acciones en circulación	Clase de de acumulación S USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación U USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.854.989 USD	171.714	10,80 USD	205.679 USD	18.052	11,39 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	177.677 USD	18.052	9,84 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Equity Megatrends (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	45.073.967 USD	2.842.469	15,86 USD
31 de diciembre de 2024	52.604.799 USD	3.886.453	13,54 USD
31 de diciembre de 2023	22.955.705 USD	2.111.021	10,87 USD

Global Flexible Credit Income

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 CAD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 CAD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 CAD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	14.754.097 CAD	1.215.099	12,14 CAD	3.256.091 EUR	268.364	12,13 EUR
31 de diciembre de 2024	13.728.191 CAD	1.215.099	11,30 CAD	3.104.859 EUR	273.159	11,37 EUR
31 de diciembre de 2023	14.629.390 CAD	1.396.587	10,48 CAD	4.325.146 EUR	405.625	10,66 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	5.133.667 EUR	461.760	11,12 EUR	18.064.202 EUR	1.775.419	10,17 EUR
31 de diciembre de 2024	1.653.915 EUR	156.606	10,56 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2023	445.571 EUR	44.344	10,05 EUR	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	127.678.337 GBP	9.163.315	13,93 GBP	24.354 GBP	2.331	10,45 GBP
31 de diciembre de 2024	157.308.067 GBP	12.332.913	12,76 GBP	23.627 GBP	2.331	10,13 GBP
31 de diciembre de 2023	151.931.288 GBP	12.916.811	11,76 GBP	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación X GBP* Acciones en circulación	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	49.709.805 GBP	4.765.319	10,43 GBP	12.369.211 USD	1.228.128	10,07 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	4.396.127 USD	436.422	10,07 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	38.763.663 USD	3.048.417	12,72 USD	272.183.990 USD	19.423.060	14,01 USD
31 de diciembre de 2024	27.525.680 USD	2.345.034	11,74 USD	179.931.878 USD	13.993.136	12,86 USD
31 de diciembre de 2023	9.964.263 USD	915.023	10,89 USD	157.836.991 USD	13.310.830	11,86 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.601.135 USD	149.173	10,73 USD	19.321.996 USD	1.585.337	12,19 USD
31 de diciembre de 2024	808.274 USD	77.506	10,43 USD	13.768.189 USD	1.213.986	11,34 USD
31 de diciembre de 2023	355.272 USD	34.986	10,15 USD	6.409.352 USD	604.292	10,61 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD* Valor liquidativo	Clase de reparto M USD* Acciones en circulación	Clase de reparto M USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación U USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	141.026 USD	13.965	10,10 USD	218.692 USD	20.000	10,93 USD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	201.265 USD	20.000	10,06 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	8.937.328 USD	616.874	14,49 USD
31 de diciembre de 2024	6.713.535 USD	508.040	13,21 USD
31 de diciembre de 2023	6.005.671 USD	495.794	12,11 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global High Yield Engagement

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I AUD Valor liquidativo	Clase de reparto I AUD Acciones en circulación	Clase de reparto I AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 AUD* Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 AUD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	42.197 AUD	4.223	9,99 AUD	5.201.088 AUD	452.152	11,50 AUD
31 de diciembre de 2024	41.529 AUD	4.223	9,83 AUD	4.738.024 AUD	442.546	10,71 AUD
31 de diciembre de 2023	40.741 AUD	4.223	9,65 AUD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I4 CHF Valor liquidativo	Clase de reparto I4 CHF Acciones en circulación	Clase de reparto I4 CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	60.088.902 CHF	5.500.314	10,92 CHF	3.397.729 CHF	377.552	9,00 CHF
31 de diciembre de 2024	75.831.375 CHF	7.183.141	10,56 CHF	4.506.958 CHF	488.562	9,22 CHF
31 de diciembre de 2023	74.847.133 CHF	7.400.811	10,11 CHF	4.796.558 CHF	512.402	9,36 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación X CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación X CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	31.197 CHF	2.931	10,64 CHF	45.747.549 EUR	3.929.206	11,64 EUR
31 de diciembre de 2024	30.368 CHF	2.931	10,36 CHF	58.263.055 EUR	5.293.595	11,01 EUR
31 de diciembre de 2023	29.301 CHF	2.931	10,00 CHF	64.344.166 EUR	6.255.476	10,29 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
Global High Yield Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I4 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I4 EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I4 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.033.165 EUR	107.701	9,59 EUR	88.920 EUR	7.846	11,33 EUR
31 de diciembre de 2024	1.035.975 EUR	107.721	9,62 EUR	84.672 EUR	7.846	10,79 EUR
31 de diciembre de 2023	1.101.385 EUR	115.676	9,52 EUR	28.915 EUR	2.846	10,16 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z (PF) EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z (PF) EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación Z (PF) EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	587.762 EUR	44.582	13,18 EUR	15.242.450 GBP	1.229.514	12,40 GBP
31 de diciembre de 2024	32.614.454 EUR	2.623.911	12,43 EUR	18.007.360 GBP	1.567.204	11,49 GBP
31 de diciembre de 2023	23.931.357 EUR	2.065.762	11,58 EUR	18.160.058 GBP	1.715.074	10,59 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación X GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación X GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	28.959 GBP	2.398	12,07 GBP	1.431.657 USD	100.070	14,31 USD
31 de diciembre de 2024	27.037 GBP	2.398	11,27 GBP	1.648.382 USD	123.392	13,36 USD
31 de diciembre de 2023	25.094 GBP	2.398	10,46 GBP	621.514 USD	50.218	12,38 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global High Yield Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	17.466 USD	1.141	15,31 USD	361.174.482 USD	28.649.223	12,61 USD
31 de diciembre de 2024	13.849 USD	975	14,20 USD	391.333.112 USD	33.523.194	11,67 USD
31 de diciembre de 2023	5.429.623 USD	414.972	13,08 USD	325.212.755 USD	30.315.811	10,73 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Acciones en circulación	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Acciones en circulación	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	775.782 USD	97.274	7,98 USD	24.390 USD	2.013	12,12 USD
31 de diciembre de 2024	1.267.612 USD	158.743	7,99 USD	22.748 USD	2.013	11,30 USD
31 de diciembre de 2023	1.251.839 USD	157.952	7,93 USD	21.054 USD	2.013	10,46 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.609.654 USD	655.227	16,19 USD
31 de diciembre de 2024	9.787.947 USD	655.227	14,94 USD
31 de diciembre de 2023	8.991.895 USD	657.453	13,68 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Investment Grade Credit

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	246.443 EUR	21.730	11,34 EUR	12.809.554 EUR	1.234.893	10,37 EUR
31 de diciembre de 2024	29.498 EUR	2.730	10,80 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2023	28.692 EUR	2.730	10,51 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación X GBP* Acciones en circulación	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	24.325 GBP	2.330	10,44 GBP	147.123 GBP	14.507	10,14 GBP
31 de diciembre de 2024	23.688 GBP	2.330	10,17 GBP	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto X GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto X GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto X GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	126.546.581 GBP	12.459.187	10,16 GBP	11.534.929 USD	1.111.944	10,37 USD
31 de diciembre de 2024	73.887.996 GBP	7.470.894	9,89 GBP	11.207.320 USD	1.158.371	9,68 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	1.777.874 USD	192.205	9,25 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Acciones en circulación	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	61.299.489 USD	5.855.644	10,47 USD	21.016.833 USD	2.000.000	10,51 USD
31 de diciembre de 2024	43.822.271 USD	4.499.453	9,74 USD	32.243.790 USD	3.300.535	9,77 USD
31 de diciembre de 2023	40.273.510 USD	4.334.117	9,29 USD	44.694.747 USD	4.798.535	9,31 EUR

Global Opportunistic Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	15.485 EUR	1.530	10,12 EUR	24.445 GBP	2.295	10,65 GBP
31 de diciembre de 2024	14.940 EUR	1.530	9,77 EUR	23.106 GBP	2.295	10,07 GBP
31 de diciembre de 2023	14.805 EUR	1.530	9,68 EUR	22.561 GBP	2.295	9,83 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	15.951 USD	1.364	11,69 USD	4.484.156 USD	356.486	12,58 EUR
31 de diciembre de 2024	17.225 USD	1.554	11,09 USD	8.604.945 USD	723.432	11,89 USD
31 de diciembre de 2023	20.870 USD	1.927	10,83 USD	4.553.746 USD	392.969	11,59 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
Global Opportunistic Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	12.475.114 USD	1.251.368	9,97 USD	10.273.983 USD	861.710	11,92 USD
31 de diciembre de 2024	12.218.637 USD	1.251.368	9,76 USD	5.590.367 USD	496.409	11,26 USD
31 de diciembre de 2023	12.262.423 USD	1.251.368	9,80 USD	23.293.513 USD	2.123.351	10,97 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD* Acciones en circulación	Clase de reparto I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	19.376.788 USD	1.891.680	10,24 USD	7.722.397 USD	660.085	11,70 USD
31 de diciembre de 2024	18.933.800 USD	1.891.680	10,01 USD	22.479.443 USD	2.039.449	11,02 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	25.234.100 USD	2.357.233	10,70 USD

Global Real Estate Securities**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	739 EUR	—	—	19 EUR	—	—
31 de diciembre de 2023	878.094 EUR	86.312	10,17 EUR	213.946 EUR	18.144	11,79 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Real Estate Securities** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP*	Clase de acumulación Z GBP*	Clase de acumulación Z GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–	2.237 USD	–	–
31 de diciembre de 2023	89.220 GBP	7.307	12,21 GBP	3.467.128 USD	329.901	10,51 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación CI USD*	Clase de acumulación CI USD*	Clase de acumulación CI USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	92 USD	–	–	10.137 USD	–	–
31 de diciembre de 2023	135.824 USD	14.639	9,28 USD	12.367.506 USD	914.915	13,52 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 USD*	Clase de reparto I5 USD*	Clase de reparto I5 USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–	334 USD	–	–
31 de diciembre de 2023	30.867 USD	3.315	9,31 EUR	718.940 USD	75.566	9,51 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Real Estate Securities** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–
31 de diciembre de 2024	59 USD	–	–
31 de diciembre de 2023	2.419.687 USD	174.112	13,90 USD

** La Cartera se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

Global Sustainable Equity***

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura IS EUR*	Clase de acumulación sin cobertura IS EUR*	Clase de acumulación sin cobertura IS EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	86.904.145 EUR	6.235.689	13,94 EUR	115.119 EUR	8.921	12,90 EUR
31 de diciembre de 2023	86.891.151 EUR	7.177.571	12,11 EUR	79.275 EUR	6.933	11,43 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	1.629.646 EUR	120.429	13,53 EUR	3.465.574 GBP	275.316	12,59 GBP
31 de diciembre de 2023	1.439.397 EUR	122.824	11,72 EUR	977.894 GBP	85.086	11,49 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Sustainable Equity*** (ccontinuación)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	5.215.096 GBP	409.642	12,73 GBP	31.705 USD	3.337	9,50 USD
31 de diciembre de 2023	4.420.121 GBP	381.373	11,59 GBP	471.442 USD	52.873	8,92 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	637.643 USD	54.192	11,77 USD	13.313 USD	1.131	11,77 USD
31 de diciembre de 2023	11.171.529 USD	1.022.439	10,93 USD	12.373 USD	1.131	10,94 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	29.893 USD	2.722	10,98 USD	37.044.528 USD	3.305.190	11,21 USD
31 de diciembre de 2023	417.621 USD	40.218	10,38 USD	37.957.036 USD	3.665.763	10,35 USD

***La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Value

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	989.158 EUR	48.124	20,55 EUR	713.354 GBP	48.306	14,77 GBP
31 de diciembre de 2024	401.840 EUR	23.899	16,81 EUR	14.204.970 GBP	1.138.442	12,48 GBP
31 de diciembre de 2023	520.527 EUR	33.018	15,76 EUR	10.308 GBP	927	11,12 GBP

	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	18.389 GBP	1.299	14,16 GBP	2.780.223 USD	109.379	25,42 USD
31 de diciembre de 2024	329.362 GBP	27.476	11,99 GBP	2.223.325 USD	110.429	20,13 USD
31 de diciembre de 2023	8.811 GBP	823	10,70 GBP	1.390.853 USD	75.626	18,39 USD

	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD^	Clase de acumulación I3 USD^	Clase de acumulación I3 USD^
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.616.961 USD	96.199	27,20 USD	12.208 USD	794	15,37 USD
31 de diciembre de 2024	10.008.112 USD	466.764	21,44 USD	—	—	—
31 de diciembre de 2023	10.479.469 USD	537.426	19,50 USD	31.008.928 USD	2.802.961	11,06 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Global Value (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	13.523.714 USD	451.675	29,94 USD
31 de diciembre de 2024	15.795.436 USD	672.143	23,50 USD
31 de diciembre de 2023	11.986.225 USD	563.360	21,28 USD

High Yield Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación A AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación A AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	12.324.897 AUD	1.968.540	6,26 AUD	262.833 AUD	15.405	17,06 AUD
31 de diciembre de 2024	15.035.615 AUD	2.375.160	6,33 AUD	1.541.910 AUD	96.861	15,92 AUD
31 de diciembre de 2023	15.865.071 AUD	2.440.945	6,50 AUD	2.858.646 AUD	190.596	15,00 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.654.502 AUD	1.482.527	4,49 AUD	327.967 AUD	31.890	10,28 AUD
31 de diciembre de 2024	10.796.847 AUD	2.295.858	4,70 AUD	968.230 AUD	99.288	9,75 AUD
31 de diciembre de 2023	10.375.024 AUD	2.105.142	4,93 AUD	1.011.375 AUD	108.327	9,34 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) C2 AUD*	Clase de reparto (mensual) C2 AUD*	Clase de reparto (mensual) C2 AUD*	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	4.923.529 AUD	1.085.210	4,54 AUD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	3.521.682 AUD	741.710	4,75 AUD
31 de diciembre de 2023	3.241 AUD	654	4,94 AUD	1.485.068 AUD	298.441	4,98 AUD

	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de reparto I AUD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.544.992 AUD	133.238	11,60 AUD	9.320.045 AUD	965.818	9,65 AUD
31 de diciembre de 2024	493.370 AUD	44.879	10,99 AUD	8.739.882 AUD	919.397	9,51 AUD
31 de diciembre de 2023	361.937 AUD	34.386	10,53 AUD	17.017.451 AUD	1.802.116	9,44 AUD

	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	57.216.796 AUD	10.640.831	5,38 AUD	599.488 AUD	115.624	5,18 AUD
31 de diciembre de 2024	62.935.988 AUD	11.349.755	5,55 AUD	608.352 AUD	113.741	5,35 AUD
31 de diciembre de 2023	73.257.868 AUD	12.757.978	5,74 AUD	754.919 AUD	135.945	5,55 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CAD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.832.544 AUD	127.361	14,39 AUD	7.037.804 CAD	1.092.579	6,44 CAD
31 de diciembre de 2024	1.505.605 AUD	111.480	13,51 AUD	6.513.127 CAD	988.564	6,59 CAD
31 de diciembre de 2023	1.527.327 AUD	119.342	12,80 AUD	5.982.406 CAD	886.862	6,75 CAD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CAD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CAD* Acciones en circulación	Clase de de acumulación I2 CAD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	404.127 CAD	38.659	10,45 CAD	2.213.251 CHF	171.065	12,94 CHF
31 de diciembre de 2024	–	–	–	2.600.879 CHF	207.440	12,54 CHF
31 de diciembre de 2023	–	–	–	2.903.587 CHF	238.365	12,18 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.448.247 CHF	103.125	14,04 CHF	2.298.292 CHF	190.533	12,06 CHF
31 de diciembre de 2024	350.364 CHF	25.908	13,52 CHF	2.242.111 CHF	193.156	11,61 CHF
31 de diciembre de 2023	220.829 CHF	16.907	13,06 CHF	2.436.488 CHF	217.575	11,20 CHF

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I CNY Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I CNY Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I CNY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	9.514.945 CNY	138.897	68,50 CNY	197.737 CNY	2.682	73,70 CNY
31 de diciembre de 2024	10.714.737 CNY	153.254	69,91 CNY	200.599 CNY	2.682	74,77 CNY
31 de diciembre de 2023	11.496.540 CNY	157.714	72,89 CNY	207.877 CNY	2.682	77,48 CNY

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	7.486.100 EUR	1.309.445	5,72 EUR	3.271.427 EUR	147.292	22,21 EUR
31 de diciembre de 2024	6.100.860 EUR	1.039.121	5,87 EUR	4.599.332 EUR	218.496	21,05 EUR
31 de diciembre de 2023	5.785.552 EUR	954.319	6,06 EUR	5.575.882 EUR	279.633	19,94 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR Acciones en circulación	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.668.375 EUR	231.920	7,19 EUR	16.515.940 EUR	825.012	20,02 EUR
31 de diciembre de 2024	2.258.810 EUR	314.003	7,19 EUR	19.249.393 EUR	1.020.664	18,86 EUR
31 de diciembre de 2023	2.533.888 EUR	352.323	7,19 EUR	18.416.779 EUR	1.037.098	17,76 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	4.142.425 EUR	598.496	6,92 USD	85.075.157 EUR	6.037.906	14,09 EUR
31 de diciembre de 2024	4.475.208 EUR	646.643	6,92 USD	76.608.075 EUR	5.777.064	13,26 EUR
31 de diciembre de 2023	4.310.855 EUR	623.068	6,92 USD	51.122.979 EUR	4.098.608	12,47 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	51.815.755 EUR	7.588.862	6,83 EUR	30.021 EUR	2.446	12,27 EUR
31 de diciembre de 2024	52.630.602 EUR	7.709.011	6,83 EUR	25.747 EUR	2.200	11,70 EUR
31 de diciembre de 2023	56.874.610 EUR	8.332.751	6,83 EUR	34.124 EUR	3.060	11,15 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A GBP Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	229.664 EUR	16.906	13,58 EUR	413.436 GBP	66.848	6,18 GBP
31 de diciembre de 2024	209.976 EUR	16.506	12,72 EUR	1.783.609 GBP	286.590	6,22 GBP
31 de diciembre de 2023	181.105 EUR	15.212	11,91 EUR	2.684.445 GBP	423.657	6,34 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación A GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto A GBP Acciones en circulación	Clase de reparto A GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.360.975 GBP	83.186	16,36 GBP	721.295 GBP	88.059	8,19 USD
31 de diciembre de 2024	1.272.033 GBP	83.654	15,21 GBP	969.100 GBP	120.656	8,03 GBP
31 de diciembre de 2023	1.411.515 GBP	99.388	14,20 GBP	954.598 GBP	120.609	7,91 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	7.283.556 GBP	361.315	20,16 GBP	728.741 GBP	82.296	8,86 GBP
31 de diciembre de 2024	6.696.657 GBP	359.580	18,62 GBP	862.165 GBP	99.284	8,68 GBP
31 de diciembre de 2023	5.790.269 GBP	334.886	17,29 GBP	3.394.689 GBP	396.769	8,56 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.035.528 GBP	125.902	16,17 GBP	186.475.658 GBP	23.778.730	7,84 GBP
31 de diciembre de 2024	1.593.786 GBP	106.809	14,92 GBP	138.455.399 GBP	18.004.472	7,69 GBP
31 de diciembre de 2023	1.512.363 GBP	109.271	13,84 GBP	168.637.265 GBP	22.261.041	7,58 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	43.196 GBP	2.729	15,83 GBP	27.864.214 HKD	4.364.774	6,38 HKD
31 de diciembre de 2024	39.668 GBP	2.729	14,53 GBP	28.738.258 HKD	4.427.727	6,49 HKD
31 de diciembre de 2023	124.404 GBP	9.268	13,42 EUR	36.568.612 HKD	5.500.886	6,65 HKD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY* Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Acciones en circulación	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.210.331 JPY	9.566	1.067,36 JPY	841.292.594 SEK	5.574.015	150,93 SEK
31 de diciembre de 2024	1.569.191 JPY	1.458	1.076,32 JPY	281.790.367 SEK	1.966.029	143,33 SEK
31 de diciembre de 2023	—	—	—	734.782.522 SEK	5.400.849	136,05 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	22.086.344 SGD	1.694.846	13,03 SGD	1.874.164 SGD	58.069	32,27 SGD
31 de diciembre de 2024	22.096.874 SGD	1.649.945	13,39 SGD	3.117.923 SGD	101.858	30,61 SGD
31 de diciembre de 2023	19.030.474 SGD	1.375.365	13,84 SGD	4.898.154 SGD	168.789	29,02 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (semanal) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (semanal) A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	70.336.778 USD	10.069.572	6,99 USD	3.126.572 USD	466.593	6,70 USD
31 de diciembre de 2024	78.013.145 USD	11.104.384	7,03 USD	3.523.234 USD	522.997	6,74 USD
31 de diciembre de 2023	77.020.010 USD	10.799.931	7,13 USD	2.412.876 USD	352.527	6,84 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Acciones en circulación	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	122.512.679 USD	5.859.945	20,91 USD	12.773.825 USD	1.430.807	8,93 USD
31 de diciembre de 2024	133.952.156 USD	6.902.523	19,41 USD	17.489.748 USD	1.999.820	8,75 USD
31 de diciembre de 2023	131.660.967 USD	7.285.183	18,07 USD	19.240.737 USD	2.237.864	8,60 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Acciones en circulación	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	69.748.311 USD	13.828.511	5,04 USD	5.205.475 USD	392.028	13,28 USD
31 de diciembre de 2024	93.768.858 USD	17.836.248	5,26 USD	10.793.534 USD	861.827	12,52 USD
31 de diciembre de 2023	99.519.679 USD	18.271.162	5,45 USD	9.210.915 USD	777.219	11,85 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	723.148 USD	47.613	15,19 USD	1.521.729 USD	124.285	12,24 USD
31 de diciembre de 2024	958.828 USD	67.613	14,18 USD	1.910.859 USD	166.469	11,48 USD
31 de diciembre de 2023	920.396 USD	69.274	13,29 USD	2.325.601 USD	215.380	10,80 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo	Clase de reparto C1 USD Acciones en circulación	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 USD* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) C2 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	503.939 USD	55.834	9,03 USD	—	—	—
31 de diciembre de 2024	575.937 USD	65.137	8,84 USD	—	—	—
31 de diciembre de 2023	595.142 USD	68.456	8,69 USD	12.551 USD	2.305	5,44 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación C2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	23.708.220 USD	4.626.686	5,12 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	19.465.823 USD	3.649.121	5,33 USD
31 de diciembre de 2023	6.359 USD	536	11,86 USD	10.466.709 USD	1.893.798	5,53 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Acciones en circulación	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	9.029.578 USD	753.879	11,98 USD	13.412.721 USD	1.816.451	7,38 USD
31 de diciembre de 2024	2.778.157 USD	245.966	11,29 USD	30.150.374 USD	4.081.792	7,39 USD
31 de diciembre de 2023	1.547.656 USD	144.820	10,69 USD	39.902.286 USD	5.353.600	7,45 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	133.542.648 USD	4.141.570	32,24 USD	125.442.460 USD	12.154.290	10,32 USD
31 de diciembre de 2024	149.387.143 USD	5.021.351	29,75 USD	38.779.694 USD	3.834.819	10,11 USD
31 de diciembre de 2023	301.540.608 USD	10.949.039	27,54 USD	16.342.869 USD	1.643.875	9,94 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I2 USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	49.071.567 USD	5.894.960	8,32 USD	205.349.075 USD	11.608.594	17,69 USD
31 de diciembre de 2024	55.545.766 USD	6.681.036	8,31 USD	215.873.922 USD	13.239.984	16,30 USD
31 de diciembre de 2023	55.191.393 USD	6.585.602	8,38 USD	224.393.506 USD	14.881.895	15,08 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I4 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I4 USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I4 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	212.995.166 USD	24.715.046	8,62 USD	42.702.031 USD	4.387.987	9,73 USD
31 de diciembre de 2024	193.558.115 USD	22.927.815	8,44 USD	103.066.397 USD	10.780.664	9,56 USD
31 de diciembre de 2023	220.953.297 USD	26.623.262	8,30 USD	140.394.589 USD	14.898.210	9,42 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Acciones en circulación	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.381.431 USD	90.596	15,25 USD	171.392 USD	21.440	7,99 USD
31 de diciembre de 2024	512.258 USD	35.973	14,24 USD	235.017 USD	29.431	7,99 USD
31 de diciembre de 2023	460.608 USD	34.528	13,34 USD	347.947 USD	43.456	8,01 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Acciones en circulación	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.902.510 USD	136.433	13,94 USD	144.229.825 USD	24.910.531	5,79 USD
31 de diciembre de 2024	756.519 USD	58.828	12,86 USD	130.575.503 USD	21.980.168	5,94 USD
31 de diciembre de 2023	1.840.083 USD	154.737	11,89 USD	133.751.189 USD	21.991.465	6,08 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) T USD Acciones en circulación	Clase de reparto (semanal) T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Acciones en circulación	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.211.575 USD	208.417	5,81 USD	10.370.412 USD	685.838	15,12 USD
31 de diciembre de 2024	1.264.738 USD	212.008	5,97 USD	7.915.319 USD	560.525	14,12 USD
31 de diciembre de 2023	1.778.184 USD	290.425	6,12 USD	10.943.235 USD	827.186	13,23 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) U USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) U USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) U USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Acciones en circulación	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	742.527 USD	107.874	6,88 USD	8.465.318 USD	495.420	17,09 USD
31 de diciembre de 2024	744.574 USD	107.874	6,90 EUR	7.834.001 USD	495.420	15,81 USD
31 de diciembre de 2023	753.553 USD	107.874	6,99 USD	7.444.379 USD	507.040	14,68 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B ZAR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	21.485.595 USD	1.279.564	16,79 USD	151.774.334 ZAR	3.058.085	49,63 ZAR
31 de diciembre de 2024	19.213.912 USD	1.247.717	15,40 USD	240.848.715 ZAR	4.648.398	51,81 ZAR
31 de diciembre de 2023	44.702.988 USD	3.154.711	14,17 USD	303.769.089 ZAR	5.631.940	53,94 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E ZAR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	148.927.147 ZAR	3.032.633	49,11 ZAR
31 de diciembre de 2024	–	–	–	87.536.404 ZAR	1.708.739	51,23 ZAR
31 de diciembre de 2023	445.047 ZAR	8.258	53,89 ZAR	78.104.425 ZAR	1.464.579	53,33 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T ZAR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	30.476.043 ZAR	154.321	197,48 ZAR	1.307.244.848 ZAR	22.952.982	56,95 ZAR
31 de diciembre de 2024	11.365.485 ZAR	62.727	181,19 ZAR	1.401.266.648 ZAR	23.908.847	58,61 ZAR
31 de diciembre de 2023	5.270.885 ZAR	31.620	166,70 ZAR	1.558.649.825 ZAR	25.855.593	60,28 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	20.415.503 ZAR	108.654	187,89 ZAR
31 de diciembre de 2024	21.090.720 ZAR	123.570	170,68 ZAR
31 de diciembre de 2023	18.417.223 ZAR	118.468	155,46 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

InnovAsia**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 CHF*	Clase de acumulación I4 CHF*	Clase de acumulación I4 CHF*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	478.819 CHF	55.692	8,60 CHF	21.972 EUR	2.539	8,66 EUR
31 de diciembre de 2023	522.750 CHF	64.556	8,10 CHF	20.481 EUR	2.539	8,07 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 EUR*	Clase de acumulación I4 EUR*	Clase de acumulación I4 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	419.657 EUR	46.558	9,01 EUR	28.379 EUR	2.584	10,98 EUR
31 de diciembre de 2023	738.457 EUR	88.944	8,30 EUR	36.619 EUR	3.853	9,50 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A SGD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	4.325.783 EUR	496.007	8,72 EUR	36.300 SGD	2.031	17,88 SGD
31 de diciembre de 2023	4.021.313 EUR	495.894	8,11 EUR	33.875 SGD	2.031	16,68 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

InnovAsia** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 SGD*	Clase de acumulación I4 SGD*	Clase de acumulación I4 SGD*	Clase de acumulación X SGD*	Clase de acumulación X SGD*	Clase de acumulación X SGD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	737.024 SGD	39.561	18,63 SGD	331.422 SGD	18.385	18,03 SGD
31 de diciembre de 2023	1.025.481 SGD	59.673	17,18 SGD	314.386 SGD	18.731	16,78 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	3.430.835 USD	366.796	9,35 USD	41.161 USD	4.272	9,63 USD
31 de diciembre de 2023	4.547.140 USD	530.756	8,57 USD	6.637.527 USD	758.000	8,76 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	3.086.081 USD	316.361	9,75 USD	33.789 USD	3.835	8,81 USD
31 de diciembre de 2023	3.983.909 USD	451.276	8,83 USD	8.130 USD	1.000	8,13 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

InnovAsia** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—
31 de diciembre de 2024	1.242.965 USD	131.586	9,45 USD
31 de diciembre de 2023	1.609.932 USD	186.557	8,63 USD

** El Fondo se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

Japan Equity Engagement

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 EUR	Clase de reparto I5 EUR	Clase de reparto I5 EUR	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	49.426 EUR	2.662	18,56 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2024	37.621 EUR	2.662	14,13 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2023	31.902 EUR	2.662	11,98 EUR	344.828 GBP	33.410	10,32 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	66.911.311 GBP	4.821.663	13,88 GBP	20.297.453 GBP	1.894.631	10,71 GBP
31 de diciembre de 2024	21.570.600 GBP	1.896.452	11,37 GBP	10.913.888 GBP	1.238.264	8,81 GBP
31 de diciembre de 2023	11.862.015 GBP	1.100.075	10,78 GBP	11.071.241 GBP	1.319.857	8,39 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Japan Equity Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A JPY*	Clase de acumulación A JPY*	Clase de acumulación A JPY*	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación I JPY
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.488.332 JPY	4.678	1.386,89 JPY	2.150.566.383 JPY	825.191	2.606,14 JPY
31 de diciembre de 2024	5.028.725 JPY	4.678	1.074,89 JPY	967.449.931 JPY	483.064	2.002,74 JPY
31 de diciembre de 2023	—	—	—	154.102.830 JPY	88.436	1.742,52 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación I5 JPY	Clase de acumulación I5 JPY	Clase de acumulación I5 JPY
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	34.698.783 JPY	13.623	2.547,06 JPY	16.653.043.008 JPY	975.250	17.075,67 JPY
31 de diciembre de 2024	26.863.992 JPY	13.623	1.971,95 JPY	8.261.354.278 JPY	632.255	13.066,49 JPY
31 de diciembre de 2023	23.557.506 JPY	13.623	1.729,23 JPY	8.526.461.973 JPY	753.181	11.320,60 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z JPY	Clase de acumulación Z JPY	Clase de acumulación Z JPY	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	258.601.554 JPY	152.063	1.700,63 JPY	44.403 USD	3.000	14,80 EUR
31 de diciembre de 2024	222.871.141 JPY	171.994	1.295,81 JPY	33.075 USD	3.000	11,03 USD
31 de diciembre de 2023	3.284.870.860 JPY	2.938.416	1.117,91 JPY	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
Japan Equity Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación sin cobertura I5 USD*	Clase de acumulación sin cobertura I5 USD*	Clase de acumulación sin cobertura I5 USD*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	46.295 USD	3.000	15,43 USD	23.713.840 USD	1.856.294	12,77 USD
31 de diciembre de 2024	34.191 USD	3.000	11,40 USD	9.897.435 USD	1.018.135	9,72 USD

	Clase de acumulación sin cobertura X USD*	Clase de acumulación sin cobertura X USD*	Clase de acumulación sin cobertura X USD*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	56.820.491 USD	4.551.996	12,48 USD
31 de diciembre de 2024	43.179.557 USD	4.551.996	9,49 USD

Macro Opportunities FX**

	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación Z GBP*	Clase de acumulación Z GBP*	Clase de acumulación Z GBP*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2023	1.268.862 EUR	135.097	9,53 EUR	20.538 GBP	2.005	10,24 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Macro Opportunities FX** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I SEK*	Clase de acumulación I SEK*	Clase de acumulación I SEK*	Clase de reparto I SEK*	Clase de reparto I SEK*	Clase de reparto I SEK*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2023	16.504.553 SEK	170.356	96,88 SEK	37.327 SEK	373	100,16 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2023	11.028 USD	1.081	10,20 EUR	83.232 USD	7.959	10,46 USD

**La Cartera se liquidó el 8 de febrero de 2024.

Next Generation Connectivity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A AUD	Clase de acumulación A AUD	Clase de acumulación A AUD	Clase de acumulación E AUD*	Clase de de acumulación E AUD*	Clase de acumulación E AUD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	40.753.234 AUD	2.149.208	18,96 AUD	5.530.377 AUD	357.847	15,45 AUD
31 de diciembre de 2024	24.596.734 AUD	1.737.586	14,16 AUD	1.464.501 AUD	125.684	11,65 AUD
31 de diciembre de 2023	20.790.937 AUD	1.930.615	10,77 AUD	–	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 AUD	Clase de acumulación I2 AUD	Clase de acumulación I2 AUD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A CHF
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	94.914 AUD	4.665	20,35 AUD	262.234 CHF	14.692	17,85 CHF
31 de diciembre de 2024	70.138 AUD	4.665	15,04 AUD	35.893 CHF	2.627	13,66 CHF
31 de diciembre de 2023	52.817 AUD	4.665	11,32 AUD	27.893 CHF	2.627	10,62 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de acumulación I2 CHF
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	47.867 CHF	2.627	18,22 CHF	52.212 CHF	2.675	19,52 CHF
31 de diciembre de 2024	36.327 CHF	2.627	13,83 CHF	39.556 CHF	2.675	14,79 CHF
31 de diciembre de 2023	27.991 CHF	2.627	10,66 CHF	30.426 CHF	2.675	11,38 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A CNY	Clase de acumulación A CNY	Clase de acumulación A CNY	Clase de acumulación I2 CNY	Clase de acumulación I2 CNY	Clase de acumulación I2 CNY
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.269.833 CNY	46.878	133,75 CNY	441.359 CNY	2.181	202,37 CNY
31 de diciembre de 2024	2.940.413 CNY	29.597	99,35 CNY	324.502 CNY	2.181	148,79 CNY
31 de diciembre de 2023	2.255.921 CNY	29.597	76,22 CNY	246.433 CNY	2.181	112,99 CNY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	55.510.995 EUR	2.820.197	19,68 EUR	68.325.868 EUR	3.180.656	21,48 USD
31 de diciembre de 2024	43.156.691 EUR	2.928.032	14,74 EUR	86.784.520 EUR	4.876.872	17,80 EUR
31 de diciembre de 2023	44.217.185 EUR	3.940.974	11,22 EUR	54.224.554 EUR	4.345.418	12,48 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	62.191.337 EUR	3.318.434	18,74 EUR	49.041.863 EUR	2.306.486	21,26 EUR
31 de diciembre de 2024	51.123.921 EUR	3.673.918	13,92 EUR	48.340.374 EUR	2.767.790	17,47 EUR
31 de diciembre de 2023	40.175.528 EUR	3.824.952	10,50 EUR	44.080.115 EUR	3.629.936	12,14 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	131.281 EUR	6.474	20,28 EUR	644.488 EUR	37.635	17,12 EUR
31 de diciembre de 2024	41.952 EUR	2.791	15,03 EUR	24.877 EUR	1.965	12,66 EUR
31 de diciembre de 2023	31.612 EUR	2.791	11,32 EUR	18.697 EUR	1.965	9,52 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A GBP	Clase de acumulación A GBP	Clase de acumulación A GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	60.829.411 EUR	2.965.301	20,51 EUR	7.957.439 GBP	380.862	20,89 GBP
31 de diciembre de 2024	57.791.906 EUR	3.373.727	17,13 EUR	8.693.506 GBP	565.506	15,37 GBP
31 de diciembre de 2023	58.226.805 EUR	4.808.986	12,11 EUR	9.195.386 GBP	794.660	11,57 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de acumulación I2 GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	472.544 GBP	26.050	18,14 GBP	50.291 GBP	2.400	20,96 GBP
31 de diciembre de 2024	394.511 GBP	27.962	14,11 GBP	36.633 GBP	2.400	15,26 GBP
31 de diciembre de 2023	295.471 GBP	28.742	10,28 GBP	27.295 GBP	2.400	11,37 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A HKD	Clase de acumulación A HKD	Clase de acumulación A HKD	Clase de acumulación I2 HKD	Clase de acumulación I2 HKD	Clase de acumulación I2 HKD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	188.470.461 HKD	8.723.152	21,61 HKD	489.448 HKD	23.473	20,85 HKD
31 de diciembre de 2024	104.523.845 HKD	6.550.458	15,96 HKD	672.275 HKD	44.106	15,24 HKD
31 de diciembre de 2023	49.034.516 HKD	4.071.052	12,04 HKD	267.302 HKD	23.473	11,39 HKD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	37.759.239 SGD	918.649	41,10 SGD	622.393 SGD	15.367	40,50 SGD
31 de diciembre de 2024	37.078.903 SGD	1.203.643	30,81 SGD	61.288 SGD	2.039	30,05 SGD
31 de diciembre de 2023	41.658.717 SGD	1.774.457	23,48 SGD	46.234 SGD	2.039	22,67 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Acciones en circulación	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	471.695.144 USD	20.443.910	23,07 USD	79.735.111 USD	3.727.779	21,39 USD
31 de diciembre de 2024	381.421.654 USD	22.633.071	16,85 USD	12.180.642 USD	772.286	15,77 USD
31 de diciembre de 2023	438.985.152 USD	34.823.782	12,61 USD	773.345 USD	64.850	11,93 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	133.171.949 USD	5.239.703	25,42 USD	17.628.176 USD	693.830	25,41 USD
31 de diciembre de 2024	105.894.712 USD	5.752.979	18,41 USD	18.077.324 USD	982.441	18,40 USD
31 de diciembre de 2023	126.254.159 USD	9.247.584	13,65 USD	20.982.137 USD	1.537.418	13,65 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	11.619.248 USD	711.737	16,33 USD	147.689.815 USD	8.488.452	17,40 USD
31 de diciembre de 2024	1.420.695 USD	120.362	11,80 USD	137.163.021 USD	10.912.934	12,57 USD
31 de diciembre de 2023	853.068 USD	97.633	8,74 USD	83.072.167 USD	8.934.054	9,30 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	21.043.574 USD	882.177	23,85 USD	16.827.582 USD	847.226	19,86 USD
31 de diciembre de 2024	20.742.880 USD	1.205.731	17,20 USD	16.374.660 USD	1.119.750	14,62 USD
31 de diciembre de 2023	15.009.364 USD	1.181.307	12,71 USD	25.396.624 USD	2.303.153	11,03 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación A ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación A ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	154.980 USD	9.326	16,62 USD	95.023.921 ZAR	396.449	239,69 ZAR
31 de diciembre de 2024	384.631 USD	32.201	11,94 USD	27.998.772 ZAR	162.892	171,89 ZAR
31 de diciembre de 2023	951.925 USD	108.424	8,78 USD	3.681.080 ZAR	29.295	125,66 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	84.614.605 ZAR	358.088	236,30 ZAR
31 de diciembre de 2024	30.815.785 ZAR	180.377	170,84 ZAR
31 de diciembre de 2023	2.072.771 ZAR	16.415	126,27 ZAR

Next Generation Mobility

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	100.320 EUR	5.951	16,86 EUR	48.388 EUR	3.960	12,22 EUR
31 de diciembre de 2024	109.887 EUR	7.892	13,92 EUR	39.630 EUR	3.960	10,01 EUR
31 de diciembre de 2023	160.807 EUR	11.060	14,54 EUR	41.032 EUR	3.960	10,36 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	26.068.142 EUR	1.338.437	19,48 EUR	23.006.099 EUR	1.060.376	21,70 EUR
31 de diciembre de 2024	32.083.730 EUR	1.819.682	17,63 EUR	25.811.930 EUR	1.292.715	19,97 EUR
31 de diciembre de 2023	39.260.522 EUR	2.336.215	16,81 EUR	34.414.673 EUR	1.778.720	19,35 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
Next Generation Mobility (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	17.001.584 USD	834.094	20,38 USD	683.036 USD	31.958	21,37 USD
31 de diciembre de 2024	25.302.545 USD	1.542.110	16,41 USD	650.466 USD	37.432	17,38 USD
31 de diciembre de 2023	32.898.228 USD	1.955.262	16,83 USD	1.573.309 USD	87.414	18,00 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	15.629.951 USD	739.320	21,14 USD	1.941.441 USD	91.902	21,13 USD
31 de diciembre de 2024	16.315.316 USD	966.904	16,87 USD	3.206.482 USD	190.141	16,86 USD
31 de diciembre de 2023	8.979.937 USD	523.396	17,16 USD	6.465.564 USD	377.069	17,15 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Acciones en circulación	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	3.693.030 USD	170.570	21,65 USD	5.985.175 USD	247.457	24,19 USD
31 de diciembre de 2024	3.650.354 USD	207.780	17,57 USD	13.562.557 USD	697.590	19,44 USD
31 de diciembre de 2023	7.381.896 USD	406.490	18,16 USD	25.448.867 USD	1.278.367	19,91 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Next Generation Space Economy

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de reparto sin cobertura A EUR*	Clase de reparto sin cobertura A EUR*	Clase de reparto sin cobertura A EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	618.006 EUR	42.109	14,68 EUR	9.485 EUR	861	11,02 EUR
31 de diciembre de 2024	10.080 EUR	921	10,94 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I EUR*	Clase de reparto sin cobertura I EUR*	Clase de reparto sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	9.492 EUR	861	11,03 EUR	94.739.140 EUR	4.433.786	21,37 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	25.366.812 EUR	1.608.603	15,77 EUR
31 de diciembre de 2023	—	—	—	10.116.890 EUR	863.004	11,72 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	147.137.343 EUR	7.379.579	19,94 EUR	1.405.986 USD	88.623	15,86 USD
31 de diciembre de 2024	23.710.441 EUR	1.581.047	15,00 EUR	10.432 USD	1.000	10,43 USD
31 de diciembre de 2023	4.440.153 EUR	390.789	11,36 EUR	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Next Generation Space Economy (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	11.293.344 USD	479.043	23,57 USD
31 de diciembre de 2024	8.023.852 USD	521.653	15,38 USD
31 de diciembre de 2023	3.669.334 USD	300.000	12,23 USD

Short Duration Emerging Market Debt

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD	Clase de reparto (mensual) A CAD	Clase de reparto (mensual) A CAD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.520.073 AUD	192.380	7,90 AUD	416.253 CAD	50.877	8,18 CAD
31 de diciembre de 2024	1.844.405 AUD	235.543	7,83 AUD	417.358 CAD	50.877	8,20 CAD
31 de diciembre de 2023	1.587.373 AUD	201.698	7,87 AUD	418.707 CAD	50.877	8,23 CAD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A CHF	Clase de reparto A CHF	Clase de reparto A CHF	Clase de reparto A CHF
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	3.981.086 CHF	385.695	10,32 CHF	466.793 CHF	68.496	6,81 CHF
31 de diciembre de 2024	3.683.537 CHF	371.504	9,92 CHF	491.655 CHF	71.981	6,83 CHF
31 de diciembre de 2023	3.242.277 CHF	339.868	9,54 CHF	566.326 CHF	83.280	6,80 CHF

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I CHF* Valor liquidativo	Clase de reparto I CHF* Acciones en circulación	Clase de reparto I CHF* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	8.783.555 CHF	802.987	10,94 CHF	—	—	—
31 de diciembre de 2024	5.351.304 CHF	511.783	10,46 CHF	21.944 CHF	3.200	6,86 CHF
31 de diciembre de 2023	6.601.161 CHF	659.341	10,01 CHF	725.360 CHF	106.300	6,82 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 CHF Valor liquidativo	Clase de reparto I2 CHF Acciones en circulación	Clase de reparto I2 CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	3.172.365 CHF	283.288	11,20 CHF	150.919 CHF	20.105	7,51 CHF
31 de diciembre de 2024	5.150.492 CHF	481.716	10,69 CHF	60.963 CHF	8.106	7,52 CHF
31 de diciembre de 2023	10.145.508 CHF	991.980	10,23 CHF	60.679 CHF	8.106	7,49 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	547.887 CHF	47.800	11,46 CHF	47.912.347 CHF	4.528.139	10,58 CHF
31 de diciembre de 2024	592.268 CHF	54.200	10,93 CHF	38.061.446 CHF	3.764.334	10,11 CHF
31 de diciembre de 2023	1.561.105 CHF	149.600	10,44 CHF	29.313.111 CHF	3.028.912	9,68 CHF

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR Acciones en circulación	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	143.253.265 EUR	12.561.273	11,40 EUR	14.939.461 EUR	1.981.550	7,54 EUR
31 de diciembre de 2024	101.480.408 EUR	9.465.775	10,72 EUR	12.836.956 EUR	1.736.455	7,39 EUR
31 de diciembre de 2023	104.980.598 EUR	10.437.868	10,06 EUR	15.306.005 EUR	2.133.087	7,18 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.084.222.972 EUR	89.652.661	12,09 EUR	129.420.108 EUR	17.149.731	7,55 EUR
31 de diciembre de 2024	796.418.510 EUR	70.405.304	11,31 EUR	143.154.167 EUR	19.347.559	7,40 EUR
31 de diciembre de 2023	685.081.403 EUR	64.879.961	10,56 EUR	154.183.135 EUR	21.471.116	7,18 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	150.711.735 EUR	12.328.936	12,22 EUR	48.463.962 EUR	5.933.788	8,17 EUR
31 de diciembre de 2024	245.007.212 EUR	21.445.396	11,42 EUR	46.049.170 EUR	5.750.162	8,01 EUR
31 de diciembre de 2023	181.323.558 EUR	17.018.422	10,65 EUR	52.300.505 EUR	6.729.285	7,77 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	156.738.365 EUR	14.874.889	10,54 EUR	9.494.765 EUR	745.559	12,74 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	6.546.757 EUR	550.919	11,88 EUR
31 de diciembre de 2023	—	—	—	6.260.568 EUR	565.771	11,07 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	8.629.642 EUR	789.170	10,94 EUR	2.751.918 EUR	398.303	6,91 EUR
31 de diciembre de 2024	4.127.654 EUR	399.147	10,34 EUR	3.996.302 EUR	579.938	6,89 EUR
31 de diciembre de 2023	2.460.604 EUR	252.097	9,76 EUR	1.819.548 EUR	267.531	6,80 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación U EUR	Clase de acumulación U EUR	Clase de acumulación U EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	31.917.529 EUR	2.751.978	11,60 EUR	812.988 EUR	71.210	11,42 EUR
31 de diciembre de 2024	25.161.367 EUR	2.319.953	10,85 EUR	2.089.610 EUR	195.267	10,70 EUR
31 de diciembre de 2023	51.797.164 EUR	5.116.815	10,12 EUR	2.806.199 EUR	280.229	10,01 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto X EUR*	Acciones en circulación	Clase de reparto X EUR*	Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto X EUR*	Valor liquidativo	Clase de acumulación A GBP	Acciones en circulación	Clase de acumulación A GBP	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	2.702.288 GBP	215.358	12,55 GBP		
31 de diciembre de 2024	—	—	—	—	—	1.648.166 GBP	142.537	11,56 GBP		
31 de diciembre de 2023	50.237.241 EUR	5.600.000	8,97 EUR			1.023.485 GBP	95.726	10,69 GBP		

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP	Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP	Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP	Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP	Acciones en circulación	Clase de reparto I GBP	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.715.174 GBP	130.800	13,11 GBP			1.172.689 GBP	125.499	9,34 GBP		
31 de diciembre de 2024	1.336.141 GBP	111.122	12,02 GBP			1.079.736 GBP	120.205	8,98 GBP		
31 de diciembre de 2023	2.374.650 GBP	214.622	11,06 GBP			1.563.859 GBP	182.079	8,59 GBP		

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP	Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 GBP	Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP	Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP	Acciones en circulación	Clase de reparto I2 GBP	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	523.229 GBP	39.823	13,14 GBP			6.984.198 GBP	761.253	9,17 GBP		
31 de diciembre de 2024	479.279 GBP	39.823	12,04 GBP			8.150.524 GBP	924.232	8,82 GBP		
31 de diciembre de 2023	470.203 GBP	42.503	11,06 GBP			11.759.036 GBP	1.394.266	8,43 GBP		

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I5 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I5 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	171.209.378 GBP	19.858.500	8,62 GBP	5.965.751 GBP	484.338	12,32 GBP
31 de diciembre de 2024	138.931.644 GBP	16.765.544	8,29 GBP	3.801.357 GBP	336.657	11,29 GBP
31 de diciembre de 2023	143.996.529 GBP	18.170.557	7,92 GBP	1.773.088 GBP	170.705	10,39 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Acciones en circulación	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I JPY Valor liquidativo	Clase de reparto I JPY Acciones en circulación	Clase de reparto I JPY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	74.842.007.837 JPY	66.455.631	1.126,20 JPY	5.189.695.134 JPY	7.427.117	698,75 JPY
31 de diciembre de 2024	73.998.878.379 JPY	68.796.021	1.075,63 JPY	5.218.821.457 JPY	7.455.220	700,02 JPY
31 de diciembre de 2023	78.936.251.107 JPY	75.491.886	1.045,63 JPY	3.877.829.210 JPY	5.479.712	707,67 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Acciones en circulación	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	12.183.007 SEK	109.703	111,05 SEK	106.186.527 SGD	6.766.236	15,69 SGD
31 de diciembre de 2024	8.491.582 SEK	81.219	104,55 SEK	71.181.054 SGD	4.495.250	15,83 SGD
31 de diciembre de 2023	10.554.830 SEK	107.318	98,35 SEK	60.815.704 SGD	3.791.218	16,04 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	43.636.594 USD	5.176.794	8,43 USD	571.920.143 USD	40.004.709	14,30 USD
31 de diciembre de 2024	33.991.357 USD	4.089.493	8,31 USD	399.839.980 USD	30.373.580	13,16 USD
31 de diciembre de 2023	28.236.911 USD	3.416.665	8,26 EUR	359.710.345 USD	29.630.347	12,14 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Acciones en circulación	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	68.804.050 USD	7.470.590	9,21 USD	15.576.583 USD	1.304.347	11,94 USD
31 de diciembre de 2024	69.319.099 USD	7.834.752	8,85 USD	17.937.463 USD	1.615.023	11,11 USD
31 de diciembre de 2023	89.667.580 USD	10.620.540	8,44 USD	32.809.199 USD	3.170.869	10,35 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo	Clase de reparto C1 USD Acciones en circulación	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.600.501 USD	164.537	9,73 USD	582.052.008 USD	38.427.545	15,15 USD
31 de diciembre de 2024	2.674.588 USD	286.217	9,34 USD	740.802.491 USD	53.374.488	13,88 USD
31 de diciembre de 2023	2.808.813 USD	314.975	8,92 EUR	678.420.706 USD	53.269.235	12,74 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	82.011.806 USD	8.377.967	9,79 USD	323.574.609 USD	21.691.872	14,92 USD
31 de diciembre de 2024	59.713.190 USD	6.349.830	9,40 USD	30.647.762 USD	2.244.151	13,66 USD
31 de diciembre de 2023	81.259.259 USD	9.056.307	8,97 USD	36.450.215 USD	2.911.470	12,52 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	13.760.094 USD	1.407.187	9,78 USD	4.898.038 USD	315.788	15,51 USD
31 de diciembre de 2024	15.606.555 USD	1.661.423	9,39 USD	5.318.646 USD	375.199	14,18 USD
31 de diciembre de 2023	11.897.802 USD	1.327.444	8,96 USD	5.068.075 USD	390.598	12,98 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I5 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	16.830.876 USD	1.796.994	9,37 USD	66.936.306 USD	5.415.357	12,36 USD
31 de diciembre de 2024	12.104.150 USD	1.345.350	9,00 USD	46.387.744 USD	4.051.335	11,45 USD
31 de diciembre de 2023	15.103.132 USD	1.759.460	8,58 USD	44.716.484 USD	4.209.663	10,62 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación P USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	7.244.407 USD	856.331	8,46 USD	78.266.809 USD	5.328.768	14,69 USD
31 de diciembre de 2024	6.734.538 USD	814.850	8,26 EUR	61.462.561 USD	4.568.686	13,45 USD
31 de diciembre de 2023	8.351.395 USD	1.041.363	8,02 USD	184.426.274 USD	14.946.594	12,34 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	22.784.928 USD	1.434.201	15,89 USD
31 de diciembre de 2024	25.001.624 USD	1.726.203	14,48 USD
31 de diciembre de 2023	24.595.297 USD	1.859.929	13,22 USD

Short Duration Euro Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P CHF	Clase de acumulación P CHF	Clase de acumulación P CHF	Clase de acumulación U CHF	Clase de acumulación U CHF	Clase de acumulación U CHF
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.066.335 CHF	19.047	108,49 CHF	6.010.985 CHF	55.916	107,50 CHF
31 de diciembre de 2024	790.669 CHF	7.400	106,85 CHF	4.812.208 CHF	45.401	105,99 CHF
31 de diciembre de 2023	806.212 CHF	7.900	102,05 CHF	5.646.402 CHF	55.713	101,35 CHF

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	419.983.180 EUR	3.772.332	111,33 EUR	2.573.002.949 EUR	21.792.276	118,07 EUR
31 de diciembre de 2024	137.458.094 EUR	1.279.763	107,41 EUR	1.296.261.354 EUR	11.401.475	113,69 EUR
31 de diciembre de 2023	19.932.655 EUR	198.874	100,23 EUR	612.827.284 EUR	5.787.503	105,89 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	28.998.982 EUR	274.342	105,70 EUR	111.754.407 EUR	956.861	116,79 EUR
31 de diciembre de 2024	8.221.302 EUR	78.549	104,66 EUR	90.488.088 EUR	804.923	112,42 EUR
31 de diciembre de 2023	5.218.928 EUR	52.262	99,86 EUR	84.243.193 EUR	804.923	104,66 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	39.802.122 EUR	393.912	101,04 EUR	201.760.402 EUR	1.697.712	118,84 EUR
31 de diciembre de 2024	–	–	–	212.311.311 EUR	1.857.132	114,32 EUR
31 de diciembre de 2023	–	–	–	179.490.777 EUR	1.687.446	106,37 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación U EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación U EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	274.314.995 EUR	2.504.776	109,52 EUR	139.358.840 EUR	1.204.488	115,70 EUR
31 de diciembre de 2024	91.762.337 EUR	866.760	105,87 EUR	34.341.531 EUR	307.937	111,52 EUR
31 de diciembre de 2023	8.900.310 EUR	89.915	98,99 EUR	10.341.431 EUR	99.466	103,97 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto I GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.851.193 EUR	57.141	119,90 EUR	22.774 GBP	227	100,44 GBP
31 de diciembre de 2024	1.877.139 EUR	16.290	115,23 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2023	2.038.356 EUR	19.030	107,12 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY* Acciones en circulación	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.164.572.725 JPY	116.378	10.006,85 JPY	4.009.381 USD	33.032	121,38 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	1.935.814 USD	16.900	114,54 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	2.128.561 USD	20.284	104,94 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	3.020.816 USD	22.197	136,09 USD
31 de diciembre de 2024	63.421 USD	495	128,20 USD
31 de diciembre de 2023	67.397.055 USD	575.000	117,21 USD

Short Duration High Yield Engagement

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	5.394.730 AUD	780.481	6,91 AUD	226.538 CHF	19.210	11,79 CHF
31 de diciembre de 2024	2.400.564 AUD	346.188	6,93 AUD	449.503 CHF	39.210	11,46 CHF
31 de diciembre de 2023	1.141.030 AUD	160.774	7,10 AUD	442.020 CHF	39.210	11,27 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	253.726 CHF	19.499	13,01 CHF	1.038.815 CNY	13.164	78,92 CNY
31 de diciembre de 2024	245.119 CHF	19.499	12,57 CHF	1.916.028 CNY	23.967	79,94 CNY
31 de diciembre de 2023	239.595 CHF	19.499	12,29 CHF	2.028.498 CNY	24.415	83,08 CNY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de reparto A EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	12.666.878 EUR	956.306	13,25 EUR	1.424.681 EUR	208.131	6,85 EUR
31 de diciembre de 2024	12.035.784 EUR	956.343	12,59 EUR	2.104.681 EUR	308.247	6,83 EUR
31 de diciembre de 2023	12.464.073 EUR	1.032.478	12,07 EUR	1.918.072 EUR	278.422	6,89 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	22.851.769 EUR	1.589.233	14,38 EUR	39.842.274 EUR	2.981.975	13,36 EUR
31 de diciembre de 2024	17.598.746 EUR	1.296.087	13,58 EUR	25.319.344 EUR	2.008.642	12,61 EUR
31 de diciembre de 2023	50.313.950 EUR	3.887.034	12,94 EUR	42.280.434 EUR	3.521.165	12,01 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.238.005 EUR	193.970	11,54 EUR	653.447 EUR	100.080	6,53 EUR
31 de diciembre de 2024	1.191.226 EUR	108.024	11,03 EUR	560.875 EUR	84.470	6,64 EUR
31 de diciembre de 2023	976.536 EUR	91.765	10,64 EUR	605.024 EUR	88.606	6,83 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	413.645 GBP	24.989	16,55 GBP	22.283.941 GBP	2.776.974	8,02 GBP
31 de diciembre de 2024	211.894 GBP	13.838	15,31 GBP	56.808.995 GBP	7.243.083	7,84 GBP
31 de diciembre de 2023	395.830 GBP	27.491	14,40 GBP	55.866.535 GBP	7.165.473	7,80 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.514.348 GBP	98.178	15,42 GBP	521.905 GBP	66.710	7,82 GBP
31 de diciembre de 2024	1.401.225 GBP	98.318	14,25 GBP	705.407 GBP	92.302	7,64 GBP
31 de diciembre de 2023	1.317.939 GBP	98.459	13,39 GBP	910.869 GBP	119.900	7,60 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Acciones en circulación	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	808.269 HKD	82.768	9,77 HKD	16.869.419.792 JPY	12.885.565	1.309,17 JPY
31 de diciembre de 2024	815.814 HKD	82.768	9,86 HKD	17.347.709.977 JPY	13.750.815	1.261,58 JPY
31 de diciembre de 2023	1.545.166 HKD	153.565	10,06 HKD	16.998.545.063 JPY	13.585.765	1.251,20 JPY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I JPY*	Clase de reparto I JPY*	Clase de reparto I JPY*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	6.686.960 SGD	470.715	14,21 SGD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	5.145.269 SGD	355.040	14,49 SGD
31 de diciembre de 2023	1.498.301.032 JPY	1.500.000	998,87 JPY	3.611.768 SGD	242.031	14,92 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	12.201.405 USD	1.598.590	7,63 USD	54.575.538 USD	3.342.587	16,33 USD
31 de diciembre de 2024	10.888.210 USD	1.428.809	7,62 USD	39.451.479 USD	2.595.968	15,20 USD
31 de diciembre de 2023	4.054.594 USD	525.940	7,71 USD	34.052.551 USD	2.375.815	14,33 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.625.300 USD	780.042	8,49 USD	1.985.885 USD	160.170	12,40 USD
31 de diciembre de 2024	7.760.884 USD	934.725	8,30 USD	2.474.985 USD	212.342	11,66 USD
31 de diciembre de 2023	8.349.233 USD	1.013.765	8,24 USD	2.831.810 USD	255.045	11,10 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	81.051.700 USD	4.568.223	17,74 USD	6.354.529 USD	730.976	8,69 USD
31 de diciembre de 2024	126.895.720 USD	7.729.576	16,42 USD	70.527.289 USD	8.302.823	8,49 USD
31 de diciembre de 2023	130.588.051 USD	8.485.236	15,39 USD	191.017.933 USD	22.682.092	8,42 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.267.018 USD	75.959	16,68 EUR	110.973 USD	13.078	8,49 USD
31 de diciembre de 2024	1.489.301 USD	96.599	15,42 USD	289.280 USD	34.900	8,29 USD
31 de diciembre de 2023	1.524.604 USD	105.587	14,44 USD	288.623 USD	35.107	8,22 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	12.362 USD	1.000	12,36 USD	25.504.468 USD	1.985.564	12,84 USD
31 de diciembre de 2024	11.406 USD	1.000	11,41 USD	23.526.800 USD	1.985.564	11,85 USD
31 de diciembre de 2023	2.996.983 USD	281.000	10,67 USD	27.847.612 USD	2.514.199	11,08 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Acciones en circulación	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.058.507 USD	159.568	12,90 USD	1.117.626 USD	137.778	8,11 USD
31 de diciembre de 2024	2.670.495 USD	221.060	12,08 USD	926.851 USD	114.667	8,08 USD
31 de diciembre de 2023	3.127.639 USD	272.882	11,46 USD	1.580.509 USD	193.342	8,17 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	11.266.231 USD	690.672	16,31 USD
31 de diciembre de 2024	6.677.333 USD	445.107	15,00 USD
31 de diciembre de 2023	5.678.759 USD	406.193	13,98 USD

Strategic Income

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E AUD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E AUD* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) E AUD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	220.823.693 AUD	27.848.602	7,93 AUD	76.789.091 AUD	7.903.200	9,72 AUD
31 de diciembre de 2024	188.119.085 AUD	24.059.904	7,82 AUD	28.799.184 AUD	2.923.749	9,85 AUD
31 de diciembre de 2023	78.347.923 AUD	9.710.637	8,07 AUD	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) Z AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) Z AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) Z AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	198.618.198 AUD	22.515.409	8,82 AUD	811.205.360 CNY	8.493.472	95,51 CNY
31 de diciembre de 2024	173.807.893 AUD	20.182.081	8,61 AUD	803.878.068 CNY	8.445.038	95,19 CNY
31 de diciembre de 2023	136.913.401 AUD	15.558.836	8,80 AUD	122.472.161 CNY	1.228.735	99,67 CNY

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	79.238.537 EUR	11.003.474	7,20 EUR	4.634.044 EUR	398.114	11,64 EUR
31 de diciembre de 2024	62.191.121 EUR	8.611.503	7,22 EUR	1.473.324 EUR	134.692	10,94 EUR
31 de diciembre de 2023	38.678.425 EUR	5.158.901	7,50 EUR	389.424 EUR	36.602	10,64 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	8.837.953 EUR	703.537	12,56 EUR	26.089 EUR	2.570	10,15 EUR
31 de diciembre de 2024	6.630.838 EUR	564.557	11,75 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2023	8.453.899 EUR	743.690	11,37 EUR	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A GBP Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.227.214 EUR	198.762	11,21 EUR	74.798.396 GBP	9.396.113	7,96 GBP
31 de diciembre de 2024	1.316.978 EUR	124.326	10,59 EUR	57.025.248 GBP	7.287.116	7,83 GBP
31 de diciembre de 2023	1.081.722 EUR	104.343	10,37 EUR	27.059.288 GBP	3.378.612	8,01 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I GBP Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de de acumulación I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de de acumulación I2 GBP* Acciones en circulación	Clase de de acumulación I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	15.303.264 GBP	1.490.021	10,27 GBP	22.795 GBP	2.230	10,22 GBP
31 de diciembre de 2024	8.475.843 GBP	843.702	10,05 GBP	—	—	—
31 de diciembre de 2023	6.641.398 GBP	649.150	10,23 GBP	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A JPY* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A JPY* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	3.806.507.486 HKD	465.869.433	8,17 HKD	22.096.281.802 JPY	23.658.642	933,96 JPY
31 de diciembre de 2024	2.748.719.833 HKD	338.720.775	8,11 HKD	17.309.000.622 JPY	18.091.853	956,73 JPY
31 de diciembre de 2023	951.147.776 HKD	113.862.565	8,35 HKD	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	341.509.073 JPY	316.979	1.077,39 JPY	5.321.196.560 JPY	5.113.925	1.040,53 JPY
31 de diciembre de 2024	4.643.724 JPY	4.375	1.061,32 JPY	1.542.282 JPY	1.467	1.051,05 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	12.569.420.829 JPY	11.080.803	1.134,34 JPY	5.758.133.453 JPY	2.340.646	2.460,06 JPY
31 de diciembre de 2024	11.392.638.596 JPY	10.516.797	1.083,28 JPY	5.292.975.911 JPY	2.343.108	2.258,96 JPY
31 de diciembre de 2023	11.525.575.028 JPY	10.552.725	1.092,19 JPY	4.520.505.989 JPY	2.345.665	1.927,17 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto CG I JPY	Clase de reparto CG I JPY	Clase de reparto CG I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de reparto I JPY
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.122.873.078 JPY	2.277.433	932,13 JPY	4.139.220 JPY	5.300	781,01 JPY
31 de diciembre de 2024	1.040.146.889 JPY	1.168.478	890,17 JPY	4.082.996 JPY	5.300	770,40 JPY
31 de diciembre de 2023	1.049.967.698 JPY	1.169.889	897,49 JPY	4.234.457 JPY	5.300	798,98 JPY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación Z JPY Acciones en circulación	Clase de acumulación Z JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	5.894.944.474 JPY	5.959.065	989,24 JPY	941.655.589 SGD	61.759.106	15,25 SGD
31 de diciembre de 2024	5.601.513.940 JPY	5.959.065	940,00 JPY	467.065.376 SGD	30.520.389	15,30 SGD
31 de diciembre de 2023	5.619.397.984 JPY	5.959.065	943,00 JPY	58.333.018 SGD	3.669.361	15,90 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I SGD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	79.877.175 SGD	3.364.608	23,74 SGD	31.213.466 SGD	1.813.319	17,21 SGD
31 de diciembre de 2024	28.529.284 SGD	1.277.864	22,33 SGD	14.533.601 SGD	845.499	17,19 SGD
31 de diciembre de 2023	13.849.793 SGD	637.357	21,73 SGD	13.510.170 SGD	760.359	17,77 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.329.211.094 USD	161.823.134	8,21 GBP	1.147.731.540 USD	81.985.307	14,00 USD
31 de diciembre de 2024	798.043.627 USD	98.905.903	8,07 USD	786.957.861 USD	61.076.670	12,88 USD
31 de diciembre de 2023	258.396.277 USD	31.390.943	8,23 USD	484.542.948 USD	39.344.692	12,32 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Acciones en circulación	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	35.231.893 USD	3.383.852	10,41 USD	24.684.136 USD	2.067.813	11,94 USD
31 de diciembre de 2024	26.332.528 USD	2.633.274	10,00 USD	30.023.688 USD	2.705.372	11,10 USD
31 de diciembre de 2023	23.779.657 USD	2.405.383	9,89 USD	38.060.333 USD	3.552.363	10,71 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) E USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E USD* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) E USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación E USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	668.696.926 USD	67.970.389	9,84 USD	10.062 USD	1.000	10,06 USD
31 de diciembre de 2024	244.019.362 USD	24.580.247	9,93 USD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	200.247 USD	20.000	10,01 USD	826.934.295 USD	53.903.315	15,34 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	513.851.425 USD	36.573.256	14,05 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	371.172.352 USD	27.778.385	13,36 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I2 USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	303.903.286 USD	29.062.800	10,46 USD	1.647.138 USD	161.000	10,23 USD
31 de diciembre de 2024	157.546.529 USD	15.688.808	10,04 USD	—	—	—
31 de diciembre de 2023	66.200.517 USD	6.668.736	9,93 USD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I4 USD*	Clase de reparto (mensual) I4 USD*	Clase de reparto (mensual) I4 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación I5 USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	427.906.218 USD	41.447.806	10,32 USD	320.542.896 USD	31.090.010	10,31 USD
31 de diciembre de 2024	361.285.890 USD	35.870.941	10,07 USD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	187.315.727 USD	13.638.450	13,73 USD	15.969.852 USD	1.844.813	8,66 USD
31 de diciembre de 2024	150.905.776 USD	11.866.132	12,72 USD	13.693.385 USD	1.617.539	8,47 USD
31 de diciembre de 2023	111.361.043 USD	9.106.715	12,23 USD	10.652.365 USD	1.246.614	8,55 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A ZAR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A ZAR* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A ZAR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	36.823.978 USD	2.343.086	15,72 USD	55.814.929 ZAR	539.783	103,40 ZAR
31 de diciembre de 2024	44.434.692 USD	3.102.740	14,32 USD	18.239.231 ZAR	179.185	101,79 ZAR
31 de diciembre de 2023	46.707.326 USD	3.446.547	13,55 USD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) E ZAR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E ZAR* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) E ZAR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	789.288.785 ZAR	8.061.280	97,91 ZAR
31 de diciembre de 2024	266.178.077 ZAR	2.686.783	99,07 ZAR

Sustainable Asia High Yield**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación X GBP* Acciones en circulación	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2023	364.013 EUR	42.700	8,52 EUR	37.856 GBP	3.996	9,47 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Sustainable Asia High Yield** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD*	Clase de reparto (mensual) A USD*	Clase de reparto (mensual) A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	12.599 USD	1.715	7,35 USD	9.524 USD	1.000	9,52 USD
31 de diciembre de 2023	19.027 USD	2.693	7,07 USD	8.402 USD	1.000	8,40 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	11.889 USD	1.225	9,70 USD	24.608.232 USD	2.402.453	10,24 USD
31 de diciembre de 2023	10.425 USD	1.225	8,51 USD	21.488.443 USD	2.406.657	8,93 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto Z USD*	Clase de reparto Z USD*	Clase de reparto Z USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–
31 de diciembre de 2024	7.202.159 USD	721.340	9,98 USD
31 de diciembre de 2023	6.588.287 USD	721.340	9,13 USD

** La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CHF*	Clase de acumulación I2 CHF*	Clase de acumulación I2 CHF*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	24.061 CHF	2.390	10,07 CHF	29.168 EUR	2.676	10,90 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 EUR*	Clase de reparto I2 EUR*	Clase de reparto I2 EUR*	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I3 EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	5.547.773 EUR	545.772	10,17 EUR	6.399.366 EUR	446.223	14,34 EUR
31 de diciembre de 2024	–	–	–	6.343.140 EUR	488.899	12,97 EUR
31 de diciembre de 2023	–	–	–	9.353.249 EUR	782.526	11,95 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación X EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	302.594.467 EUR	23.252.484	13,01 EUR	152.056.367 EUR	13.632.536	11,15 EUR
31 de diciembre de 2024	336.913.786 EUR	28.638.591	11,76 EUR	144.989.346 EUR	14.388.882	10,08 EUR
31 de diciembre de 2023	252.658.146 EUR	23.326.137	10,83 EUR	77.768.693 EUR	8.388.644	9,27 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto I2 GBP*	Clase de reparto I2 GBP*	Clase de reparto I2 GBP*	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de reparto I3 GBP*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	29.143.451 GBP	2.854.357	10,21 GBP	23.214 GBP	2.283	10,17 GBP
	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.184 USD	1.000	10,18 USD	123.794 USD	10.311	12,01 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	96.470 USD	9.050	10,66 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	9.662 USD	1.000	9,66 USD
	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de reparto I2 USD*	Clase de reparto I2 USD*	Clase de reparto I2 USD*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.143 USD	1.000	10,14 USD	5.270.344 USD	516.102	10,21 USD
	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación I5 USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.314 USD	1.000	10,31 USD	104.989.089 USD	8.649.595	12,14 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	92.915.489 USD	8.649.595	10,74 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	70.544.528 USD	7.267.654	9,71 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Tactical Macro

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.618.479 EUR	609.029	10,87 EUR	11.510 USD	1.000	11,51 USD
31 de diciembre de 2024	3.068.976 EUR	297.570	10,31 EUR	10.667 USD	1.000	10,67 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	10.262 USD	1.000	10,26 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.041.775 USD	89.939	11,58 USD	43.141.979 USD	3.696.642	11,67 USD
31 de diciembre de 2024	939.106 USD	87.531	10,73 USD	31.887.045 USD	2.954.443	10,79 USD
31 de diciembre de 2023	338.414 USD	32.912	10,28 USD	26.837.532 USD	2.605.310	10,30 USD

Uncorrelated Strategies

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	430.642 CHF	50.091	8,60 CHF	1.270.693 EUR	145.236	8,75 EUR
31 de diciembre de 2024	609.180 CHF	65.476	9,30 CHF	2.021.733 EUR	216.877	9,32 EUR
31 de diciembre de 2023	1.937.250 CHF	213.116	9,09 CHF	6.101.966 EUR	681.470	8,95 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.123.511 EUR	120.295	9,34 EUR	922.719 EUR	95.253	9,69 EUR
31 de diciembre de 2024	5.478.543 EUR	554.862	9,87 EUR	3.840.601 EUR	375.618	10,22 EUR
31 de diciembre de 2023	9.438.422 EUR	1.002.598	9,41 EUR	7.196.830 EUR	739.326	9,73 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	177.398 EUR	21.271	8,34 EUR	25.724 EUR	2.931	8,78 EUR
31 de diciembre de 2024	368.324 EUR	41.120	8,96 EUR	27.187 EUR	2.931	9,28 EUR
31 de diciembre de 2023	659.646 EUR	76.048	8,67 EUR	203.047 EUR	22.968	8,84 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.565.310 GBP	238.022	10,78 GBP	120.945.066 GBP	11.133.215	10,86 GBP
31 de diciembre de 2024	5.180.592 GBP	464.200	11,16 GBP	324.902.058 GBP	28.928.328	11,23 GBP
31 de diciembre de 2023	13.322.203 GBP	1.270.457	10,49 GBP	590.110.229 GBP	55.994.200	10,53 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	8.047 GBP	858	9,38 GBP	315.486 GBP	28.368	11,12 GBP
31 de diciembre de 2024	8.316 GBP	858	9,69 GBP	438.170 GBP	38.193	11,47 GBP
31 de diciembre de 2023	263.006 GBP	28.937	9,09 GBP	33.961.552 GBP	3.163.884	10,73 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	92.830.432 GBP	8.878.044	10,46 GBP	358.948 GBP	31.198	11,51 GBP
31 de diciembre de 2024	107.945.835 GBP	9.973.880	10,82 EUR	378.510 GBP	32.011	11,82 GBP
31 de diciembre de 2023	349.962.860 GBP	34.417.049	10,16 GBP	459.972 GBP	41.713	11,03 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Acciones en circulación	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	3.241.514.311 JPY	3.900.607	831,03 JPY	24.945 SGD	1.301	19,18 SGD
31 de diciembre de 2024	3.759.536.869 JPY	4.190.444	897,17 JPY	47.955 SGD	2.345	20,45 SGD
31 de diciembre de 2023	3.736.317.655 JPY	4.200.973	889,01 JPY	8.879 SGD	457	19,39 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
Uncorrelated Strategies (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	11.566.294 USD	1.143.403	10,12 USD	950.086 USD	101.093	9,40 USD
31 de diciembre de 2024	19.277.786 USD	1.822.941	10,58 USD	1.356.440 USD	136.686	9,92 USD
31 de diciembre de 2023	36.249.601 USD	3.626.090	10,00 USD	3.926.307 USD	414.274	9,48 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	26.702.145 USD	2.376.554	11,24 USD	643.027 USD	56.853	11,31 USD
31 de diciembre de 2024	158.512.297 USD	13.606.564	11,65 GBP	22.875.426 USD	1.950.888	11,73 USD
31 de diciembre de 2023	191.876.544 USD	17.554.824	10,93 USD	46.393.980 USD	4.223.339	10,99 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	7.242.794 USD	624.598	11,60 USD	2.506.996 USD	257.225	9,75 USD
31 de diciembre de 2024	14.928.592 USD	1.245.722	11,98 USD	3.183.955 USD	309.973	10,27 USD
31 de diciembre de 2023	10.951.097 USD	977.651	11,20 USD	5.185.968 USD	529.868	9,79 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Acciones en circulación	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	13.459 USD	1.229	10,95 USD	57.033 USD	4.826	11,82 USD
31 de diciembre de 2024	55.523 USD	4.893	11,35 USD	249.224 USD	20.480	12,17 EUR
31 de diciembre de 2023	6.780.475 USD	637.127	10,64 USD	10.854.396 USD	958.190	11,33 USD

US Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.349 EUR	917	11,29 EUR	314.624 EUR	26.229	12,00 EUR
31 de diciembre de 2024	10.270 EUR	917	11,20 EUR	9.893.367 EUR	921.966	10,73 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I5 EUR* Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.576 EUR	933	11,34 EUR	10.576 EUR	933	11,34 EUR
31 de diciembre de 2024	10.456 EUR	933	11,21 EUR	10.456 EUR	933	11,21 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura X EUR*	Clase de acumulación sin cobertura X EUR*	Clase de acumulación sin cobertura X EUR*	Clase de reparto sin cobertura 15 GBP*	Clase de reparto sin cobertura 15 GBP*	Clase de reparto sin cobertura 15 GBP*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	11.380 EUR	921	12,36 EUR	9.230 GBP	788	11,71 GBP
31 de diciembre de 2024	257.962 EUR	21.170	12,19 EUR	8.641 GBP	788	10,97 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura X GBP*	Clase de acumulación sin cobertura X GBP*	Clase de acumulación sin cobertura X GBP*	Clase de acumulación 13 JPY	Clase de acumulación 13 JPY	Clase de acumulación 13 JPY
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	6.581.379 GBP	520.638	12,64 GBP	1.574.434.292 JPY	1.158.998	1.358,44 JPY
31 de diciembre de 2024	1.794.776 GBP	152.121	11,80 GBP	394.066.255 JPY	319.317	1.234,09 JPY
31 de diciembre de 2023	—	—	—	4.044.896.715 JPY	3.822.231	1.058,26 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	29.724.070 USD	1.142.196	26,02 USD	8.922.213 USD	226.740	39,35 USD
31 de diciembre de 2024	25.100.982 USD	1.094.090	22,94 USD	12.059.285 USD	350.229	34,43 USD
31 de diciembre de 2023	3.750.582 USD	200.642	18,69 USD	4.649.163 USD	167.004	27,84 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.570 USD	271	39,03 USD	20.716.953 USD	1.571.955	13,18 USD
31 de diciembre de 2024	7.827.211 USD	229.104	34,16 USD	35.903.950 USD	3.125.413	11,49 USD
31 de diciembre de 2023	6.329.197 USD	229.104	27,63 USD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I5 USD* Acciones en circulación	Clase de reparto I5 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	37.268 USD	3.000	12,42 USD	6.991.563 USD	489.226	14,29 USD
31 de diciembre de 2024	32.488 USD	3.000	10,83 USD	7.131.588 USD	561.558	12,70 USD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	5.781.927 USD	554.217	10,43 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	13.357 USD	1.000	13,36 USD	8.032.419 USD	670.506	11,98 USD
31 de diciembre de 2024	11.606 USD	1.000	11,61 USD	3.689.917 USD	354.695	10,40 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Equity Premium

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de reparto I3 EUR
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.749.044 EUR	171.873	15,99 EUR	316.149 EUR	27.922	11,32 EUR
31 de diciembre de 2024	4.112.417 EUR	280.008	14,69 EUR	3.447.376 EUR	319.695	10,78 EUR
31 de diciembre de 2023	4.043.587 EUR	306.435	13,20 EUR	5.019.229 EUR	504.081	9,96 EUR

	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de reparto I4 EUR	Clase de reparto I4 EUR	Clase de reparto I4 EUR
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	659.908 EUR	41.089	16,06 EUR	31.573 EUR	2.748	11,49 EUR
31 de diciembre de 2024	608.108 EUR	41.339	14,71 EUR	30.060 EUR	2.748	10,94 EUR
31 de diciembre de 2023	583.811 EUR	44.279	13,18 EUR	27.694 EUR	2.748	10,08 EUR

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	197.608 EUR	13.995	14,12 EUR	1.006.711 GBP	56.942	17,68 GBP
31 de diciembre de 2024	214.842 EUR	16.341	13,15 EUR	2.015.532 GBP	118.271	17,04 GBP
31 de diciembre de 2023	307.723 EUR	25.684	11,98 EUR	15.682.086 GBP	1.060.132	14,79 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	Clase de reparto I3 GBP	Clase de reparto I3 GBP	Clase de reparto I3 GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	20.402.983 GBP	1.345.202	15,17 GBP	4.812.426 GBP	380.509	12,65 GBP
31 de diciembre de 2024	96.258.356 GBP	6.599.397	14,59 GBP	126.588.679 GBP	10.709.384	11,82 GBP
31 de diciembre de 2023	112.828.694 GBP	8.928.700	12,64 GBP	243.226.021 GBP	22.590.898	10,77 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	9.228 GBP	785	11,75 GBP	701.650 GBP	38.095	18,42 GBP
31 de diciembre de 2024	9.226 GBP	785	11,75 GBP	891.597 GBP	50.342	17,71 GBP
31 de diciembre de 2023	8.230 GBP	785	10,48 GBP	56.311.607 GBP	3.671.571	15,34 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I4 GBP*	Clase de reparto I4 GBP*	Clase de reparto I4 GBP*	Clase de reparto sin cobertura P GBP	Clase de reparto sin cobertura P GBP	Clase de reparto sin cobertura P GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	—	—	—	3.330.032 GBP	286.560	11,62 GBP
31 de diciembre de 2024	86.456 GBP	7.675	11,26 GBP	2.827.400 GBP	242.578	11,66 GBP
31 de diciembre de 2023	443.926 GBP	43.332	10,24 GBP	3.960.953 GBP	376.204	10,53 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura X GBP*	Clase de acumulación sin cobertura X GBP*	Clase de acumulación sin cobertura X GBP*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	121.068.655 GBP	10.373.187	11,67 GBP	13.869.088 SGD	654.937	21,18 SGD
31 de diciembre de 2024	105.238.055 GBP	9.379.487	11,22 GBP	7.647.097 SGD	364.191	21,00 SGD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	196.492 SGD	9.641	20,38 SGD

	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de reparto (mensual) I USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	22.388.645 USD	1.198.921	18,67 USD	61.795 USD	4.843	12,76 USD
31 de diciembre de 2024	21.826.978 USD	1.294.585	16,86 USD	53.327 USD	4.340	12,29 USD
31 de diciembre de 2023	13.360.807 USD	891.514	14,99 USD	10.369 USD	892	11,64 USD

	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I3 USD	Clase de reparto I3 USD	Clase de reparto I3 USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	128.218.080 USD	6.426.106	19,95 USD	285.711 USD	23.047	12,40 USD
31 de diciembre de 2024	124.157.003 USD	6.933.413	17,91 USD	16.314.029 USD	1.414.214	11,54 USD
31 de diciembre de 2023	69.267.479 USD	4.378.184	15,82 USD	24.038.570 USD	2.294.652	10,48 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	5.569.740 USD	285.866	19,48 USD	4.137.344 USD	240.682	17,19 USD
31 de diciembre de 2024	6.909.317 USD	396.120	17,44 USD	3.785.613 USD	241.968	15,65 USD
31 de diciembre de 2023	5.807.504 USD	377.765	15,37 USD	1.228.720 USD	87.640	14,02 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	48.240.246 USD	2.347.078	20,55 USD
31 de diciembre de 2024	53.485.205 USD	2.916.998	18,34 USD
31 de diciembre de 2023	52.907.000 USD	3.285.506	16,10 USD

US Large Cap Value

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	131.340 EUR	10.212	12,86 EUR	220.516 EUR	17.992	12,26 EUR
31 de diciembre de 2024	618.070 EUR	56.002	11,04 EUR	229.885 EUR	19.754	11,64 EUR
31 de diciembre de 2023	584.373 EUR	56.980	10,26 EUR	234.168 EUR	23.502	9,96 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	11.592.051 EUR	1.039.515	11,15 EUR	276.011.339 EUR	24.913.256	11,08 EUR
31 de diciembre de 2024	14.708.209 EUR	1.549.840	9,49 EUR	240.719.893 EUR	23.065.344	10,44 EUR
31 de diciembre de 2023	25.608.214 EUR	2.926.961	8,75 EUR	146.999.170 EUR	16.583.553	8,86 EUR

	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	223.384 EUR	19.814	11,27 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2024	266.455 EUR	24.779	10,75 EUR	109.187.541 EUR	9.393.880	11,62 EUR
31 de diciembre de 2023	11.660.047 EUR	1.259.190	9,26 EUR	104.097.991 EUR	10.581.451	9,84 EUR

	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	31.406 GBP	2.528	12,42 GBP	9.424 GBP	843	11,18 EUR
31 de diciembre de 2024	26.199 GBP	2.528	10,36 GBP	202.899 GBP	20.342	9,97 GBP
31 de diciembre de 2023	23.836 GBP	2.528	9,43 GBP	462.970 GBP	52.144	8,88 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Clase de reparto sin cobertura I GBP
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	30.572 GBP	2.528	12,09 GBP	9.172 GBP	843	10,89 GBP
31 de diciembre de 2024	334.560 GBP	32.748	10,22 GBP	430.868 GBP	43.853	9,83 GBP
31 de diciembre de 2023	299.810 GBP	31.818	9,42 GBP	5.460.912 GBP	616.053	8,86 GBP

	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	29.178 GBP	2.526	11,55 GBP	1.392.234 GBP	120.280	11,57 GBP

	Clase de reparto I2 GBP*	Clase de reparto I2 GBP*	Clase de reparto I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	603.638 GBP	52.269	11,55 GBP	1.861.841 GBP	160.808	11,58 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura P GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura P GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	87.170.927 GBP	7.130.369	12,23 GBP	2.534.246 GBP	212.816	11,91 GBP
31 de diciembre de 2024	44.664.895 GBP	4.047.013	11,04 GBP	3.256.442 GBP	306.757	10,62 GBP
31 de diciembre de 2023	713.576.397 GBP	71.617.826	9,96 GBP	1.517.709 GBP	160.664	9,45 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto P GBP Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP Acciones en circulación	Clase de reparto P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	74.044 GBP	5.628	13,16 GBP	85.673.724 GBP	7.049.825	12,15 GBP
31 de diciembre de 2024	62.548 GBP	5.628	11,11 GBP	128.213.966 GBP	11.837.737	10,83 GBP
31 de diciembre de 2023	27.455 GBP	2.678	10,25 GBP	96.965.879 GBP	10.065.302	9,63 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura Y GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura Y GBP Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura Y GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	683.689 GBP	59.050	11,58 GBP	61.144.087 USD	5.092.345	12,01 USD
31 de diciembre de 2024	571.798 GBP	54.716	10,45 GBP	54.575.659 USD	5.429.097	10,05 USD
31 de diciembre de 2023	289.717 GBP	30.726	9,43 GBP	64.172.407 USD	6.989.356	9,18 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I4 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I4 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I4 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	173.985.858 USD	13.080.320	13,30 USD	15.528 USD	1.288	12,06 USD
31 de diciembre de 2024	223.614.360 USD	20.240.212	11,05 USD	2.915.553 USD	287.656	10,14 USD
31 de diciembre de 2023	348.830.443 USD	34.847.924	10,01 USD	42.170.246 USD	4.528.562	9,31 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	24.999 USD	1.980	12,63 USD	14.026.490 USD	1.216.988	11,53 USD
31 de diciembre de 2024	31.138 USD	2.980	10,45 USD	17.740.785 USD	1.823.982	9,73 USD
31 de diciembre de 2023	42.451 USD	4.500	9,43 USD	21.563.891 USD	2.408.016	8,96 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Y USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Y USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Y USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	13.167 USD	1.000	13,17 USD	159.708 USD	11.966	13,35 USD
31 de diciembre de 2024	117.984.000 USD	10.796.423	10,93 USD	223.372 USD	20.291	11,01 USD
31 de diciembre de 2023	99.180.178 USD	10.023.997	9,89 USD	200.979 USD	20.291	9,90 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
US Long Short Equity

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	280.741 EUR	22.833	12,30 EUR	25.991.457 EUR	1.906.129	13,64 EUR
31 de diciembre de 2024	273.217 EUR	23.002	11,88 EUR	28.351.607 EUR	2.171.903	13,05 EUR
31 de diciembre de 2023	260.306 EUR	22.759	11,43 EUR	32.182.320 EUR	2.583.460	12,46 EUR

	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	45.744.127 EUR	3.528.688	12,96 EUR	9.511 EUR	933	10,19 EUR
31 de diciembre de 2024	46.905.186 EUR	3.794.851	12,36 EUR	10.064 EUR	933	10,78 EUR
31 de diciembre de 2023	35.399.882 EUR	3.013.538	11,75 EUR	—	—	—

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto I3 GBP	Clase de reparto I3 GBP	Clase de reparto I3 GBP
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.899.533 EUR	161.217	11,78 EUR	8.229.959 GBP	649.075	12,68 GBP
31 de diciembre de 2024	2.301.571 EUR	200.608	11,47 EUR	4.881.019 GBP	409.614	11,92 GBP
31 de diciembre de 2023	2.747.928 EUR	246.755	11,13 EUR	1.559.788 GBP	137.589	11,34 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A1 SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A1 SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación A1 SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A (PF) USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A (PF) USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A (PF) USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	326.746 SGD	11.240	29,07 SGD	2.880.353 USD	198.432	14,52 USD
31 de diciembre de 2024	132.699 SGD	4.743	27,98 SGD	1.373.211 USD	99.172	13,85 USD
31 de diciembre de 2023	175.518 SGD	6.537	26,84 SGD	1.491.439 USD	113.349	13,16 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	17.845.091 USD	1.199.110	14,88 USD	10.249.618 USD	638.767	16,05 USD
31 de diciembre de 2024	15.421.885 USD	1.095.943	14,07 USD	10.427.958 USD	690.379	15,10 USD
31 de diciembre de 2023	15.721.608 USD	1.179.982	13,32 GBP	13.814.970 USD	970.316	14,24 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I (PF) USD Valor liquidativo	Clase de reparto I (PF) USD Acciones en circulación	Clase de reparto I (PF) USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	29.010.311 USD	1.879.147	15,44 USD	37.293.533 USD	2.145.527	17,38 USD
31 de diciembre de 2024	30.681.206 USD	2.103.368	14,59 USD	54.581.960 USD	3.350.833	16,29 USD
31 de diciembre de 2023	35.614.646 USD	2.575.670	13,83 USD	31.620.438 USD	2.068.775	15,28 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
US Long Short Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	33.483.569 USD	2.334.984	14,34 USD	1.196.173 USD	88.949	13,45 USD
31 de diciembre de 2024	19.472.381 USD	1.454.859	13,38 USD	984.212 USD	76.781	12,82 USD
31 de diciembre de 2023	11.476.897 USD	917.546	12,51 USD	951.197 USD	77.743	12,24 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Acciones en circulación	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	781.168 USD	49.554	15,76 USD	6.509.790 USD	325.476	20,00 USD
31 de diciembre de 2024	735.341 USD	49.554	14,84 USD	6.018.644 USD	325.476	18,49 USD
31 de diciembre de 2023	1.238.556 USD	88.542	13,99 USD	3.441.345 USD	201.038	17,12 USD

US Multi Cap Opportunities

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	865.107 AUD	36.691	23,58 AUD	2.498.113 AUD	109.526	22,81 AUD
31 de diciembre de 2024	707.859 AUD	33.102	21,38 AUD	1.776.327 AUD	86.727	20,48 AUD
31 de diciembre de 2023	1.190.870 AUD	64.980	18,33 AUD	2.109.662 AUD	121.388	17,38 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	28.699 EUR	2.942	9,75 EUR	10.807.222 EUR	1.108.445	9,75 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	7.020.356 EUR	723.923	9,70 EUR

	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	3.092.674 EUR	89.209	34,67 EUR	477.179 EUR	20.824	22,91 EUR
31 de diciembre de 2024	2.610.229 EUR	84.141	31,02 EUR	441.240 EUR	21.050	20,96 EUR
31 de diciembre de 2023	2.192.818 EUR	84.141	26,06 EUR	485.473 EUR	26.971	18,00 EUR

	Clase de acumulación A EUR1	Clase de acumulación A EUR1	Clase de acumulación A EUR1	Clase de acumulación I EUR1	Clase de acumulación I EUR1	Clase de acumulación I EUR1
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	538.379 EUR	14.462	37,23 EUR	2.198.448 EUR	52.783	41,65 EUR
31 de diciembre de 2024	1.468.042 EUR	43.542	33,72 EUR	2.058.811 EUR	55.045	37,40 EUR
31 de diciembre de 2023	2.060.094 EUR	71.862	28,67 EUR	3.590.327 EUR	113.863	31,53 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	29.205 GBP	2.367	12,34 GBP	25.488 GBP	1.065	23,93 GBP
31 de diciembre de 2024	25.658 GBP	2.367	10,84 GBP	23.941 GBP	1.065	22,47 GBP
31 de diciembre de 2023	—	—	—	19.454 GBP	1.065	18,26 USD

	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	468.098 GBP	41.236	11,35 GBP	68.601.033 SGD	1.086.270	63,15 SGD
31 de diciembre de 2024	13.098 GBP	1.226	10,68 GBP	53.974.681 SGD	943.033	57,24 SGD
31 de diciembre de 2023	—	—	—	30.570.638 SGD	627.593	48,71 SGD

	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	4.713.127 USD	172.768	27,28 USD	1.497.765 USD	71.519	20,94 USD
31 de diciembre de 2024	7.412.920 USD	303.865	24,40 USD	1.827.474 USD	97.680	18,71 USD
31 de diciembre de 2023	11.416.987 USD	553.855	20,61 USD	1.857.426 USD	117.619	15,79 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	4.497.235 USD	175.176	25,67 USD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	5.235.556 USD	228.049	22,96 USD
31 de diciembre de 2023	11.020 USD	535	20,62 USD	12.451.851 USD	641.964	19,40 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación I3 USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	15.469 USD	1.000	15,47 USD	29.159.803 USD	679.546	42,91 USD
31 de diciembre de 2024	13.541 USD	1.000	13,54 USD	26.577.523 USD	708.696	37,50 USD
31 de diciembre de 2023	11.201 USD	1.000	11,20 USD	20.516.559 USD	662.524	30,97 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 USD*	Clase de reparto I3 USD*	Clase de reparto I3 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	8.838.817 USD	303.393	29,13 USD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	9.053.298 USD	347.834	26,03 USD
31 de diciembre de 2023	5.968.547 USD	215.406	27,71 USD	7.961.499 USD	362.374	21,97 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación U USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	20.738.045 USD	673.287	30,80 USD	55.734.570 USD	1.294.373	43,06 USD
31 de diciembre de 2024	19.945.815 USD	731.389	27,27 USD	55.990.809 USD	1.476.743	37,92 USD
31 de diciembre de 2023	20.540.611 USD	900.358	22,81 USD	51.625.590 USD	1.636.608	31,54 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación A USD1	Clase de acumulación A USD1	Clase de acumulación A USD1
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	388.881 USD	10.578	36,76 USD	73.630.595 USD	1.590.114	46,31 USD
31 de diciembre de 2024	367.042 USD	11.481	31,97 USD	72.733.437 USD	1.775.836	40,96 USD
31 de diciembre de 2023	315.498 USD	12.011	26,27 USD	61.304.786 USD	1.791.035	34,23 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD1	Clase de acumulación I USD1	Clase de acumulación I USD1	Clase de reparto I USD1	Clase de reparto I USD1	Clase de reparto I USD1
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	114.292.748 USD	2.150.335	53,15 USD	8.326.648 USD	162.360	51,29 USD
31 de diciembre de 2024	115.605.651 USD	2.480.017	46,61 USD	7.439.812 USD	165.409	44,98 USD
31 de diciembre de 2023	157.944.861 USD	4.088.916	38,63 USD	6.492.803 USD	174.205	37,27 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 ZAR* Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 ZAR* Acciones en circulación	Clase de acumulación C2 ZAR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.170.386 ZAR	23.821	426,95 ZAR	—	—	—
31 de diciembre de 2024	22.609.441 ZAR	60.621	372,97 ZAR	—	—	—
31 de diciembre de 2023	33.968.475 ZAR	110.674	306,93 ZAR	52.951 ZAR	173	305,28 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.514.423 ZAR	26.742	393,17 ZAR	48.015.686 ZAR	99.705	481,58 ZAR
31 de diciembre de 2024	77.740.138 ZAR	226.331	343,48 ZAR	58.512.972 ZAR	140.480	416,52 ZAR
31 de diciembre de 2023	40.553.946 ZAR	143.480	282,64 ZAR	61.121.359 ZAR	180.116	339,35 ZAR

US Real Estate Securities

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.559.547 AUD	208.717	7,47 AUD	674.817 AUD	101.380	6,66 AUD
31 de diciembre de 2024	2.702.813 AUD	330.761	8,17 AUD	2.069.946 AUD	280.687	7,37 AUD
31 de diciembre de 2023	3.363.875 AUD	402.407	8,36 AUD	2.517.315 AUD	329.390	7,64 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	516.416 AUD	46.130	11,19 AUD	303.410 AUD	45.665	6,64 AUD
31 de diciembre de 2024	1.057.635 AUD	88.789	11,91 AUD	877.120 AUD	119.132	7,36 AUD
31 de diciembre de 2023	1.491.166 AUD	125.744	11,86 AUD	1.711.730 AUD	224.291	7,63 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	783.887 AUD	64.714	12,11 AUD	4.461.895 AUD	560.393	7,96 AUD
31 de diciembre de 2024	946.246 AUD	73.401	12,89 AUD	4.271.425 AUD	489.183	8,73 AUD
31 de diciembre de 2023	684.685 AUD	53.360	12,83 AUD	4.084.796 AUD	455.958	8,96 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	3.005.310 AUD	203.525	14,77 AUD	1.029.826 CHF	81.056	12,71 CHF
31 de diciembre de 2024	3.694.747 AUD	237.499	15,56 AUD	1.140.351 CHF	82.556	13,81 CHF
31 de diciembre de 2023	4.630.462 AUD	301.966	15,33 AUD	1.432.516 CHF	102.376	13,99 CHF

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.082.283 EUR	133.066	8,13 EUR	1.858.629 EUR	101.192	18,37 EUR
31 de diciembre de 2024	1.153.630 EUR	133.379	8,65 GBP	2.540.414 EUR	131.040	19,39 EUR
31 de diciembre de 2023	985.161 EUR	115.346	8,54 EUR	9.589.523 EUR	504.388	19,01 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	322.636 EUR	30.277	10,66 EUR	25.047.298 HKD	3.029.931	8,27 HKD
31 de diciembre de 2024	533.796 EUR	46.637	11,45 EUR	36.975.312 HKD	4.088.753	9,04 HKD
31 de diciembre de 2023	553.983 EUR	48.516	11,42 EUR	41.926.685 HKD	4.557.644	9,20 HKD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	331.443 SGD	11.540	28,72 SGD	12.991.776 USD	1.325.152	9,80 USD
31 de diciembre de 2024	1.140.283 SGD	37.288	30,58 SGD	18.814.163 USD	1.773.636	10,61 USD
31 de diciembre de 2023	841.670 SGD	27.861	30,21 SGD	26.899.493 USD	2.515.574	10,69 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Acciones en circulación	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	79.881.736 USD	3.342.692	23,90 USD	11.774.537 USD	704.620	16,71 USD
31 de diciembre de 2024	125.902.352 USD	5.068.888	24,84 USD	12.722.964 USD	725.541	17,54 USD
31 de diciembre de 2023	185.053.986 USD	7.693.487	24,05 USD	13.582.437 USD	791.729	17,16 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Acciones en circulación	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	5.014.273 USD	638.563	7,85 USD	4.858.350 USD	343.733	14,13 USD
31 de diciembre de 2024	14.060.406 USD	1.633.409	8,61 USD	9.858.238 USD	662.385	14,88 USD
31 de diciembre de 2023	18.282.167 USD	2.079.682	8,79 USD	10.914.277 USD	747.507	14,60 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	5.087.454 USD	427.517	11,90 USD	1.783.497 USD	227.203	7,85 USD
31 de diciembre de 2024	8.289.587 USD	663.537	12,49 USD	3.623.351 USD	420.954	8,61 USD
31 de diciembre de 2023	11.438.413 USD	936.039	12,22 USD	8.005.970 USD	910.646	8,79 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Acciones en circulación	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	3.124.578 USD	233.031	13,41 USD	231.846 USD	27.005	8,59 USD
31 de diciembre de 2024	8.700.154 USD	616.235	14,12 USD	209.464 USD	22.720	9,22 USD
31 de diciembre de 2023	7.810.242 USD	563.940	13,85 USD	214.548 USD	23.259	9,22 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Acciones en circulación	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	77.791.242 USD	2.818.990	27,60 USD	13.074.100 USD	852.033	15,34 USD
31 de diciembre de 2024	98.613.060 USD	3.463.997	28,47 USD	14.211.568 USD	882.602	16,10 USD
31 de diciembre de 2023	109.655.037 USD	4.007.523	27,36 USD	8.363.065 USD	531.090	15,75 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	17.950.038 USD	879.613	20,41 USD	17.843.756 USD	1.285.491	13,88 USD
31 de diciembre de 2024	18.479.115 USD	879.613	21,01 USD	31.103.545 USD	2.134.350	14,57 USD
31 de diciembre de 2023	17.724.618 USD	879.613	20,15 USD	35.833.435 USD	2.513.906	14,25 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)
US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Acciones en circulación	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	15.707.772 USD	1.687.657	9,31 EUR	16.118.830 USD	1.008.842	15,98 GBP
31 de diciembre de 2024	13.887.400 USD	1.374.957	10,10 USD	16.498.385 USD	990.475	16,66 USD
31 de diciembre de 2023	11.740.071 USD	1.149.534	10,21 USD	17.119.602 USD	1.058.113	16,18 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B ZAR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	4.397.518 USD	268.546	16,38 USD	25.843.831 ZAR	366.357	70,54 ZAR
31 de diciembre de 2024	5.944.067 USD	354.497	16,77 USD	49.202.405 ZAR	631.951	77,86 ZAR
31 de diciembre de 2023	1.163.960 USD	72.761	16,00 USD	80.151.637 ZAR	1.001.674	80,02 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	5.081.690 ZAR	27.791	182,86 ZAR	–	–	–
31 de diciembre de 2024	9.390.492 ZAR	49.942	188,03 ZAR	–	–	–
31 de diciembre de 2023	17.429.285 ZAR	97.005	179,68 ZAR	315.069 ZAR	1.776	177,42 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E ZAR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	21.502.507 ZAR	304.795	70,55 ZAR	5.101.239 ZAR	24.936	204,58 ZAR
31 de diciembre de 2024	42.490.723 ZAR	545.703	77,86 ZAR	14.215.775 ZAR	67.577	210,36 ZAR
31 de diciembre de 2023	41.522.614 ZAR	518.873	80,02 ZAR	27.118.703 ZAR	134.912	201,01 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T ZAR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	108.495.137 ZAR	969.897	111,86 ZAR	38.970.851 ZAR	150.447	259,03 ZAR
31 de diciembre de 2024	123.217.492 ZAR	1.008.040	122,23 ZAR	36.089.318 ZAR	136.850	263,71 ZAR
31 de diciembre de 2023	97.836.561 ZAR	786.641	124,37 ZAR	40.906.280 ZAR	163.965	249,48 ZAR

US Small Cap

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 AUD* Acciones en circulación	Clase de acumulación C2 AUD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	361.400 AUD	31.207	11,58 AUD	–	–	–
31 de diciembre de 2024	1.008.353 AUD	80.150	12,58 AUD	–	–	–
31 de diciembre de 2023	1.742.526 AUD	145.328	11,99 AUD	11.823 AUD	1.010	11,71 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	1.290.371 AUD	79.608	16,21 AUD	2.204.351 AUD	142.856	15,43 AUD
31 de diciembre de 2024	1.955.042 AUD	111.041	17,61 AUD	2.607.652 AUD	157.141	16,59 AUD
31 de diciembre de 2023	2.052.714 AUD	122.323	16,78 AUD	1.841.240 AUD	117.587	15,66 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	2.037.222 EUR	122.256	16,66 EUR	1.051.299 EUR	78.711	13,36 EUR
31 de diciembre de 2024	45.878.922 EUR	2.539.500	18,07 EUR	9.479.409 EUR	590.548	16,05 EUR
31 de diciembre de 2023	1.411.994 EUR	82.838	17,05 EUR	368.967 EUR	26.448	13,95 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	439.685 EUR	21.744	20,22 EUR	5.143.334 EUR	289.568	17,76 EUR
31 de diciembre de 2024	2.406.892 EUR	110.743	21,73 EUR	24.742.944 EUR	1.169.767	21,15 EUR
31 de diciembre de 2023	7.003.523 EUR	344.502	20,33 EUR	4.743.507 EUR	260.228	18,23 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	26.646 EUR	2.587	10,30 EUR	477.826 EUR	28.713	16,64 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	558.761 EUR	28.238	19,79 EUR
31 de diciembre de 2023	—	—	—	8.838.442 EUR	519.208	17,02 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de de reparto sin cobertura I2 EUR*	Clase de de reparto sin cobertura I2 EUR*	Clase de de reparto sin cobertura I2 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	8.802 EUR	862	10,21 EUR	41.738.452 EUR	3.862.182	10,81 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	31.801.190 EUR	2.478.967	12,83 EUR
31 de diciembre de 2023	—	—	—	49.453.212 EUR	4.487.898	11,02 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación Z EUR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	511.383 EUR	31.214	16,38 EUR	479.686 EUR	24.457	19,61 EUR
31 de diciembre de 2024	619.230 EUR	34.517	17,94 EUR	588.179 EUR	28.136	20,91 EUR
31 de diciembre de 2023	360.171 EUR	21.065	17,10 EUR	373.685 EUR	19.269	19,39 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	7.690 GBP	760	10,12 GBP	6.762 GBP	769	8,79 GBP
31 de diciembre de 2024	—	—	—	7.621 GBP	769	9,91 GBP
31 de diciembre de 2023	—	—	—	—	—	—

	Clase de reparto sin cobertura I JPY	Clase de reparto sin cobertura I JPY	Clase de reparto sin cobertura I JPY	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	3.308.238.184 JPY	483.858.461	6,84 JPY	80.460.571 USD	2.831.417	28,42 USD
31 de diciembre de 2024	4.619.536.841 JPY	641.678.374	7,20 JPY	129.759.057 USD	4.311.328	30,10 USD
31 de diciembre de 2023	4.420.447.414 JPY	744.590.434	5,94 JPY	102.236.632 USD	3.663.812	27,90 USD

	Clase de reparto A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación B USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.731.189 USD	584.912	18,35 USD	4.299.762 USD	210.799	20,40 USD
31 de diciembre de 2024	14.027.523 USD	721.918	19,43 USD	6.827.030 USD	312.562	21,84 USD
31 de diciembre de 2023	11.395.115 USD	632.523	18,02 USD	8.792.876 USD	429.444	20,48 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	–	–	–	7.779.156 USD	432.416	17,99 USD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	25.851.194 USD	1.341.978	19,26 USD
31 de diciembre de 2023	3.135 USD	154	20,51 USD	4.833.232 USD	267.712	18,05 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	210.970.257 USD	6.534.807	32,28 USD	28.178.684 USD	1.199.664	23,49 USD
31 de diciembre de 2024	387.254.432 USD	11.422.534	33,90 USD	32.656.698 USD	1.323.894	24,67 USD
31 de diciembre de 2023	235.482.788 USD	7.555.619	31,17 USD	23.776.684 USD	1.048.516	22,68 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de de acumulación I2 USD*	Clase de de acumulación I2 USD*	Clase de reparto I2 USD*	Clase de reparto I2 USD*	Clase de reparto I2 USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.335 USD	1.000	10,34 USD	10.335 USD	1.000	10,34 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	61.993.883 USD	3.805	16.290,68 USD	7.000.152 USD	339.851	20,60 USD
31 de diciembre de 2024	113.346.895 USD	6.642	17.065,06 USD	10.560.190 USD	479.226	22,04 USD
31 de diciembre de 2023	116.450.100 USD	7.441	15.648,58 USD	4.726.828 USD	229.059	20,64 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Acciones en circulación	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	8.848.975 USD	383.083	23,10 USD	145.077 USD	6.466	22,44 USD
31 de diciembre de 2024	11.448.479 USD	467.483	24,49 USD	1.807.605 USD	77.338	23,37 USD
31 de diciembre de 2023	7.634.791 USD	335.926	22,73 USD	1.801.646 USD	84.567	21,30 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	10.927.175 ZAR	39.983	273,29 ZAR	11.380.204 ZAR	48.415	235,06 ZAR
31 de diciembre de 2024	19.882.284 ZAR	69.540	285,91 ZAR	16.921.965 ZAR	69.505	243,46 ZAR
31 de diciembre de 2023	8.533.821 ZAR	32.618	261,63 ZAR	16.382.270 ZAR	74.274	220,57 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	26.211.891 EUR	2.048.227	12,80 EUR	188.709.546 GBP	14.333.490	13,17 GBP
31 de diciembre de 2024	7.605.756 EUR	693.253	10,97 EUR	111.788.895 GBP	9.425.699	11,86 GBP
31 de diciembre de 2023	—	—	—	77.077.020 GBP	7.123.885	10,82 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	21.966.446 GBP	1.789.972	12,27 GBP	777.731.631 JPY	535.254	1.453,01 JPY
31 de diciembre de 2024	20.435.248 GBP	1.851.549	11,04 GBP	687.058.010 JPY	563.642	1.218,96 JPY
31 de diciembre de 2023	18.434.156 GBP	1.833.952	10,05 GBP	641.243.504 JPY	633.142	1.012,80 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	8.998.667 USD	329.559	27,31 USD	86.409.084 USD	3.507.818	24,63 USD
31 de diciembre de 2024	8.779.628 USD	380.075	23,10 USD	139.631.829 USD	6.758.099	20,66 USD
31 de diciembre de 2023	9.041.708 USD	417.946	21,63 USD	116.948.965 USD	6.095.673	19,19 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO^(a) (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	38.279.935 USD	3.076.730	12,44 USD	36.266.684 USD	3.144.613	11,53 USD
31 de diciembre de 2024	50.876.196 USD	4.882.971	10,42 USD	21.945.833 USD	2.274.334	9,65 USD
31 de diciembre de 2023	68.856.266 USD	7.128.340	9,66 USD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2025	188.800 USD	8.575	22,02 USD
31 de diciembre de 2024	1.334.757 USD	70.950	18,81 USD
31 de diciembre de 2023	415.562 USD	23.348	17,80 USD

* Clase de Acciones lanzada o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.
^ La Clase de Acciones se reembolsó en su totalidad a 31 de diciembre de 2024. La clase se relanzó el 11 de febrero de 2025.
^(a) Todos los importes indicados correspondientes al valor liquidativo (VL), Acciones en circulación y valor liquidativo por Acción reflejan el valor liquidativo y el valor liquidativo por Acción a efectos de información financiera.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**14. TIPOS DE CAMBIO**

Para convertir los activos y pasivos en divisas se utilizaron los tipos de cambio de cierre del ejercicio que se indican a continuación, a 31 de diciembre de 2025:

1 USD = 3,67290 AED	1 USD = 20,58155 CZK	1 USD = 156,74500 JPY	1 USD = 58,83250 PHP	1 USD = 42,96400 TRY
1 USD = 1.533,00000 ARS	1 USD = 6,35960 DKK	1 USD = 129,00000 KES	1 USD = 280,02500 PKR	1 USD = 31,42050 TWD
1 USD = 1,49959 AUD	1 USD = 63,06000 DOP	1 USD = 1.440,55000 KRW	1 USD = 3,59520 PLN	1 USD = 3.620,00000 UGX
1 USD = 122,25000 BDT	1 USD = 47,70000 EGP	1 USD = 507,40000 KZT	1 USD = 6.579,00500 PYG	1 USD = 39,05500 UYU
1 USD = 5,47975 BRL	1 USD = 0,85146 EUR	1 USD = 309,60000 LKR	1 USD = 3,64100 QAR	1 USD = 12.025,33000 UZS
1 USD = 1,37075 CAD	1 USD = 0,74347 GBP	1 USD = 9,12000 MAD	1 USD = 4,33750 RON	1 USD = 26.300,00000 VND
1 USD = 0,79225 CHF	1 USD = 10,50000 GHS	1 USD = 17,97950 MXN	1 USD = 99,88000 RSD	1 USD = 16,57000 ZAR
1 USD = 901,57500 CLP	1 USD = 7,78350 HKD	1 USD = 4,05800 MYR	1 USD = 79,10000 RUB	1 USD = 22,12500 ZMW
1 USD = 6,97995 CNH	1 USD = 326,91050 HUF	1 USD = 1.446,75000 NGN	1 USD = 3,75080 SAR	
1 USD = 6,98815 CNY	1 USD = 16.675,00000 IDR	1 USD = 10,08685 NOK	1 USD = 9,21880 SEK	
1 USD = 3.777,62000 COP	1 USD = 3,18710 ILS	1 USD = 1,73898 NZD	1 USD = 1,28600 SGD	
1 USD = 498,60000 CRC	1 USD = 89,87940 INR	1 USD = 3,36260 PEN	1 USD = 31,50500 THB	
1 EUR = 1,76119 AUD	1 EUR = 8,20723 CNY	1 EUR = 0,87316 GBP	1 EUR = 11,84650 NOK	1 EUR = 1,51034 SGD
1 EUR = 1,60988 CAD	1 EUR = 24,17200 CZK	1 EUR = 9,14133 HKD	1 EUR = 4,22238 PLN	1 EUR = 1,17445 USD
1 EUR = 0,93046 CHF	1 EUR = 7,46903 DKK	1 EUR = 184,08917 JPY	1 EUR = 10,82702 SEK	
1 CNH = 1,00000 CNY	1 CNH = 0,12199 EUR	1 CNH = 1,11512 HKD	1 CNH = 0,18424 SGD	1 CNH = 0,14327 USD
1 JPY = 0,00544 EUR	1 JPY = 0,00475 GBP	1 JPY = 0,00640 USD		

Para convertir los activos y pasivos en divisas se utilizaron los tipos de cambio de cierre del ejercicio que se indican a continuación, a 31 de diciembre de 2024:

1 USD = 3,67305 AED	1 USD = 24,31195 CZK	1 USD = 85,61375 INR	1 USD = 57,84500 PHP	1 USD = 35,36050 TRY
1 USD = 1.189,16000 ARS	1 USD = 7,20160 DKK	1 USD = 157,16000 JPY	1 USD = 278,37500 PKR	1 USD = 32,78450 TWD
1 USD = 1,61512 AUD	1 USD = 61,06000 DOP	1 USD = 129,35000 KES	1 USD = 4,13060 PLN	1 USD = 3.700,00000 UGX
1 USD = 6,17785 BRL	1 USD = 50,83000 EGP	1 USD = 1.472,15000 KRW	1 USD = 3,64100 QAR	1 USD = 43,66500 UYU
1 USD = 1,43820 CAD	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 524,61000 KZT	1 USD = 4,80490 RON	1 USD = 25.485,00000 VND
1 USD = 0,90625 CHF	1 USD = 0,79847 GBP	1 USD = 20,79275 MXN	1 USD = 112,95000 RSD	1 USD = 18,87000 ZAR
1 USD = 994,52500 CLP	1 USD = 14,70000 GHS	1 USD = 4,47150 MYR	1 USD = 109,75000 RUB	1 USD = 27,88070 ZMW
1 USD = 7,34150 CNH	1 USD = 7,76795 HKD	1 USD = 1.544,00000 NGN	1 USD = 3,75740 SAR	
1 USD = 7,29925 CNY	1 USD = 397,26220 HUF	1 USD = 11,35735 NOK	1 USD = 11,04925 SEK	
1 USD = 4.405,54000 COP	1 USD = 16.095,00000 IDR	1 USD = 1,78492 NZD	1 USD = 1,36420 SGD	
1 USD = 508,83500 CRC	1 USD = 3,64365 ILS	1 USD = 3,75690 PEN	1 USD = 34,09500 THB	
1 EUR = 1,67245 AUD	1 EUR = 25,17502 CZK	1 EUR = 8,04371 HKD	1 EUR = 4,27724 PLN	1 EUR = 1,03550 USD
1 EUR = 1,48926 CAD	1 EUR = 7,45726 DKK	1 EUR = 162,73918 JPY	1 EUR = 11,44150 SEK	
1 EUR = 0,93842 CHF	1 EUR = 0,82681 GBP	1 EUR = 11,76054 NOK	1 EUR = 1,41263 SGD	
1 CNH = 1,00000 CNY	1 CNH = 0,10876 GBP	1 CNH = 0,18582 SGD		
1 CNH = 0,13154 EUR	1 CNH = 1,05809 HKD	1 CNH = 0,13621 USD		
1 JPY = 0,00613 EUR	1 JPY = 0,00508 GBP	1 JPY = 0,00636 USD		

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

14. TIPOS DE CAMBIO (CONT.)

AED	Dirham de Emiratos Árabes Unidos	HKD	Dólar de Hong Kong	PLN	Zloty polaco
ARS	Peso argentino	HUF	Forint húngaro	PYG	Guaraní paraguayo
AUD	Dólar australiano	IDR	Rupia indonesia	QAR	Riyal catari
BDT	Taka bangladésí	ILS	Nuevo sheqel israelí	RON	Nuevo leu rumano
BRL	Real brasileño	INR	Rupia india	RSD	Dinar serbio
CAD	Dólar canadiense	JPY	Yen japonés (JPY)	RUB	Rublo ruso
CHF	Franco suizo	KES	Chelin keniano	SAR	Riyal saudí
CLP	Peso chileno	KRW	Won de Corea del Sur	SEK	Corona sueca
*CNH	Yuan renminbi chino	KZT	Tenge kazajo	SGD	Dólar de Singapur
*CNY	Yuan renminbi chino	LKR	Rupia de Sri Lanka	THB	Baht tailandés
COP	Peso colombiano	MAD	Dirham marroquí	TRY	Lira turca
CRC	Colón costarricense	MXN	Peso mexicano	TWD	Nuevo dólar taiwanés
CZK	Corona checa	MYR	Ringgit malayo	UGX	Chelin ugandés
DKK	Corona danesa	NGN	Naira nigeriana	USD	Dólar estadounidense (USD)
DOP	Peso dominicano	NOK	Corona noruega	UYU	Peso uruguayo
EGP	Libra egipcia	NZD	Dólar de Nueva Zelanda	UZS	Som uzbeko
EUR	Euro (EUR)	PEN	Sol peruano	VND	Dong vietnamita
GBP	Libra esterlina (GBP)	PHP	Peso filipino	ZAR	Rand sudafricano
GHS	Cedi ghanés	PKR	Rupia pakistaní	ZMW	Kwacha zambiano

*En China hay una moneda de curso legal, el yuan renminbi chino. El CNY cotiza en la China continental, mientras que el CNH cotiza *offshore*, principalmente en el mercado de Hong Kong, cada uno a un tipo de cambio diferente.

15. AJUSTE DE CONVERSIÓN DE DIVISAS

Las Cuentas consolidadas de la Sociedad están denominadas en dólares estadounidenses (USD). A efectos de comunicar los resultados agregados de la Sociedad, los resultados de determinadas Carteras se han convertido a dólares estadounidenses conforme a los tipos de cambio que figuran a continuación.

Cartera	Balance		Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables	
	Tipo al cierre		Tipo medio	
	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024
China A-Share Equity	1 USD = 6,98815 CNY	1 USD = 7,29925 CNY	1 USD = 7,18059 CNY	1 USD = 7,18641 CNY
China Bond*	1 USD = 6,98815 CNY	1 USD = 7,29925 CNY	1 USD = 7,18059 CNY	1 USD = 7,18641 CNY
Corporate Hybrid Bond	1 USD = 0,85146 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,89124 EUR	1 USD = 0,92481 EUR
Euro Bond	1 USD = 0,85146 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,89124 EUR	1 USD = 0,92481 EUR
Euro Bond Absolute Return	1 USD = 0,85146 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,89124 EUR	1 USD = 0,92481 EUR
European High Yield Bond	1 USD = 0,85146 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,89124 EUR	1 USD = 0,92481 EUR
European Sustainable Equity**	1 USD = 0,85146 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,89124 EUR	1 USD = 0,92481 EUR
Japan Equity Engagement	1 USD = 156,7450 JPY	1 USD = 157,1600 JPY	1 USD = 150,4215 JPY	1 USD = 150,9473 JPY
Macro Opportunities FX***	n. a.	1 USD = 0,96572 EUR	n. a.	1 USD = 0,92481 EUR
Short Duration Euro Bond	1 USD = 0,85146 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,89124 EUR	1 USD = 0,92481 EUR

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

** La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

*** La Cartera se liquidó el 8 de febrero de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**15. AJUSTE DE CONVERSIÓN DE DIVISAS (CONT.)**

Se deriva un ajuste cambiario teórico de 850.195.999 USD (31 de diciembre de 2024: (329.834.723 USD)) de la conversión del Patrimonio neto inicial, las Cuentas de pérdidas y ganancias y los Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables. El método de conversión no afecta al valor del Patrimonio neto atribuible a cada Cartera.

16. ACUERDOS DE COMISIONES EN ESPECIE

La Gestora y otras personas vinculadas han celebrado acuerdos de comisiones en especie con intermediarios financieros en relación con productos de análisis en casos muy limitados, sin perjuicio del principio de mejor ejecución, para apoyar el proceso de toma de decisiones de inversión.

Los tipos de servicios de análisis recibidos incluyen todas las modalidades habituales de análisis, incluida la relativa a los datos históricos y actuales de determinadas empresas, sectores y la economía en su conjunto, así como información y oportunidades, riesgos y tendencias, y análisis en relación con situaciones especiales. La Gestora considera que dichos acuerdos benefician a las Carteras y tiene el convencimiento de haber recibido la mejor ejecución en nombre de estas.

17. SEPARACIÓN DE PASIVOS

La Sociedad cuenta con numerosas Carteras y puede crear más en el futuro. Con la autorización de los Accionistas de la Sociedad, mediante acuerdo especial aprobado el 3 de noviembre de 2006, la Sociedad decidió adoptar el régimen de separación de pasivos entre sus Carteras. Desde dicha fecha, cada Cartera soporta sus propios pasivos y ni la Sociedad ni ningún proveedor de servicios designados por esta, ni los Consejeros, ni ningún síndico, inspector, liquidador u otra persona tendrán acceso a los activos de una Cartera para atender pasivos de otra Cartera.

18. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA

La Sociedad puede utilizar técnicas e instrumentos de inversión relacionados con valores mobiliarios u otros instrumentos financieros, incluidos instrumentos financieros derivados, de conformidad con las condiciones y dentro de los límites fijados por el Banco Central, siempre que dichos instrumentos se utilicen para una gestión eficiente de la cartera (es decir, con fines de cobertura, para reducir riesgos o costes, para incrementar el capital o para lograr ingresos) o con fines de inversión. Las técnicas y los instrumentos utilizados solo pueden usarse de conformidad con los objetivos de inversión de la Cartera de que se trate.

A discreción de la Gestora o del Gestor delegado de inversiones, cada Cartera podrá participar en operaciones de préstamo de valores («Contratos de préstamo de valores»), con sujeción a las condiciones y límites establecidos en el Reglamento sobre OICVM del Banco Central, en relación con cada tipo de activos en los que puede invertir la Cartera, según se detalla en el apartado «Instrumentos y clases de activos» del Folleto. Las operaciones de préstamo de valores podrán utilizarse para una gestión eficiente de la Cartera.

Los Contratos de préstamo de valores son operaciones en las que una Cartera presta sus valores a otra parte, el prestatario, que está obligado contractualmente a devolver los valores equivalentes al cierre del período acordado. Durante el período del préstamo de valores, el prestatario abona a la Cartera (i) una comisión por préstamo de valores y (ii) todo ingreso derivado de los valores.

A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no participó en operaciones de préstamo de valores.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, las carteras CLO Income, Corporate Hybrid Bond, EMD Corporate - Social and Environmental Transition, Emerging Market Debt - Hard Currency, Emerging Market Debt - Local Currency, Global Flexible Credit Income, Global High Yield Engagement, High Yield Bond, Next Generation Connectivity, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Engagement, Strategic Income, Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency, US Equity Premium, US Large Cap Value y US Long Short Equity participaron en operaciones de recompra y recompra inversa. Los ingresos totales por intereses derivados de los contratos de recompra y de recompra inversa durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 ascendieron a 23.482.497 USD y 450 USD, respectivamente. Los gastos totales por intereses derivados de los contratos de recompra y de recompra inversa durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 ascendieron a 364 USD y 157.669 USD, respectivamente. Los costes directos e indirectos derivados de las técnicas de gestión eficiente de la cartera no se pueden identificar de manera inmediata.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, las carteras CLO Income, Corporate Hybrid Bond, EMD Corporate – Social and Environmental Transition, Emerging Market Debt - Hard Currency, Emerging Market Debt - Local Currency, Global Flexible Credit Income, Global High Yield Engagement, High Yield Bond, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Engagement, Strategic Income y Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency participaron en operaciones de recompra y recompra inversa. Los ingresos totales por intereses derivados de los contratos de recompra y de recompra inversa durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 ascendieron a 13.619.831 USD y 47 USD, respectivamente. Los gastos totales por intereses derivados de los contratos de recompra y de recompra inversa durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 ascendieron a 0 USD y 69.915 USD, respectivamente. Los costes directos e indirectos derivados de las técnicas de gestión eficiente de la cartera no se pueden identificar de manera inmediata.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

19. LÍNEA DE CRÉDITO

Desde el 6 de octubre de 2016, se formalizaron acuerdos con The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd y con un consorcio formado por otros bancos (conjuntamente los «Prestamistas»), a fin de facilitar un servicio de liquidez comprometido (el «Servicio») para la Sociedad con respecto a las Carteras. Este es efectivo desde la fecha de la ejecución del acuerdo de crédito con el Banco y los fondos del Servicio solo se pueden emplear para necesidades temporales o emergencias de liquidez de las Carteras. El Mecanismo de financiación, por importe de 850.000.000 USD, se renovó el 25 de septiembre de 2025 por un período de 364 días para todas las Carteras.

A 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 no existían préstamos pendientes de amortización en virtud del Servicio. Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 y el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, ninguna de las Carteras recurrió a la línea de crédito.

20. COMPROMISOS DE PRÉSTAMO NO FINANCIADOS

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad mantenía los siguientes compromisos de préstamos no financiados:

Nombre de la Cartera	Nombre del valor	No financiado Compromiso USD	Valor razonable USD
Global Flexible Credit Income	Engineered Machinery Holdings Inc	5.309	5.363
Global Flexible Credit Income	Kaman Corp	77.834	78.341
Global Flexible Credit Income	Raven Acquisition Holdings LLC	66.500	66.961
Strategic Income	Hanger Inc	236.179	234.902
Strategic Income	Jupiter Buyer Inc	520.733	523.709

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantenía los siguientes compromisos de préstamos no financiados:

Nombre de la Cartera	Nombre del valor	No financiado Compromiso USD	Valor razonable USD
Global Flexible Credit Income	Focus Financial Partners LLC	97.350	97.998
Global Flexible Credit Income	Raven Acquisition Holdings LLC	66.500	66.900
Strategic Income	ArchKey Holdings Inc	312.440	312.914

21. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL EJERCICIO

Con efecto a partir del 1 de enero de 2025, MFD Secretaries Limited fue nombrado Secretario y domicilio social de la Sociedad.

Con efecto a partir del 1 de enero de 2025, la comisión de gestión de Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund se incrementó del 0,10% al 0,30% para la Clase de acumulación I EUR.

Con efecto a partir del 1 de enero de 2025, la comisión de gestión de Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund se redujo del 1,8% al 1,70% para la Clase de acumulación E USD.

El Banco Central registró el 20 de enero de 2025 una nueva versión del Suplemento del Folleto sobre carteras de renta variable temática que recoge la corrección de la inexactitud relativa a los importes de suscripción inicial y tenencia mínima para la categoría de Clase S.

Mary Brady fue nombrada Consejera de la Sociedad con efecto a partir del 3 de febrero de 2025.

Neuberger Berman China Bond Fund se liquidó con efecto el 28 de marzo de 2025.

Con efecto a partir del 30 de junio de 2025, Manteio Capital LLC fue nombrado Subasesor no vinculado de la Sociedad.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**21. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL EJERCICIO (CONTINUACIÓN)**

El 1 de julio de 2025 el Banco Central registró una nueva versión del Folleto de la Sociedad y nuevos Suplementos al Folleto, que incluyen modificaciones en las Carteras pertinentes. Las actualizaciones al Folleto incluyen la incorporación de nuevos tipos de clases de acciones: LI, LA y LM; se ha actualizado la Política ASG, que además ha pasado a llamarse *Stewardship and Sustainable Investing Policy* (Política de gestión responsable e inversión sostenible); se ha actualizado la política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman, a fin de incluir un umbral específico de ingresos del 0,5% a la exclusión relativa a armas de fuego civiles; se ha añadido un nuevo factor de riesgo, inversión en deuda en dificultades, a la sección Riesgo de inversión; se ha actualizado el factor de riesgo de las calificaciones NB ESG Quotient o Calificaciones internas propias similares. Las actualizaciones de los Suplementos del Folleto incluyen cambios en el valor de referencia de Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund, Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund, Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund y Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund, y la política de distribución de CLO Income, que se ha modificado para dar cabida a una clase de acciones con distribución mensual.

Con efecto a partir del 1 de agosto de 2025, la comisión de gestión de Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund se redujo del 1,8% al 1,70% para la Clase de acumulación E ZAR.

Neuberger Berman InnovAsia Fund se liquidó con efecto el 30 de septiembre de 2025.

El 27 de noviembre de 2025 el Banco Central registró una nueva versión del Folleto de la Sociedad y nuevos Suplementos al Folleto, que incluyen modificaciones en todas las Carteras.

Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund se liquidó con efecto el 1 de diciembre de 2025.

Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund y Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund se liquidaron con efecto el 17 de diciembre de 2025.

Durante el ejercicio, persistió la incertidumbre en el mercado debido a las impredecibles políticas de aranceles estadounidenses, las incesantes críticas públicas al presidente de la Reserva Federal y la inquietud en torno a la posible volatilidad del dólar estadounidense y los rendimientos de los bonos. La volatilidad remitió a lo largo del año, según el índice de volatilidad CBOE Volatility Index (VIX), aunque se registraron algunos picos bruscos y efímeros. En cuanto a la renta fija, el exceso de gasto público y la sostenibilidad de la deuda siguieron acaparando el debate sobre las valoraciones de la renta fija soberana, aunque los rendimientos a largo plazo ya reflejan riesgos conocidos. En cuanto a la renta variable, la IA siguió siendo un motor clave de las valoraciones; hasta la fecha, el liderazgo en este mercado se ha centrado en un pequeño grupo de compañías tecnológicas de mega capitalización. También se evidenciaron oportunidades regionales en 2025, gracias a reformas acometidas por el gobierno local y las mayores ganancias de la renta variable, junto con unas perspectivas algo más favorables para China.

Salvo lo anteriormente indicado, no se produjo ningún acontecimiento significativo que afecte a la Sociedad durante el ejercicio.

22. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS OCURRIDOS DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO

Neuberger Berman Short Duration Income Fund se lanzó el 5 de enero de 2026.

Con efecto el 1 de febrero de 2026, la comisión de gestión de Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund se redujo del 0,36% al 0,25% para las Clases de acumulación Y EUR e Y USD.

El 16 de febrero de 2026, se depositó en el Banco Central una nueva versión del Suplemento del Folleto del Tactical Macro Fund, que recoge la modificación del periodo de oferta inicial comprendido entre el 17 de febrero de 2026 y el 14 de agosto de 2026, así como el aumento del apalancamiento máximo previsto de la Cartera, que oscila entre el 450% y el 3000% de su patrimonio neto.

Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund se liquidó con efecto el 31 de marzo de 2026.

Durante el periodo transcurrido entre el 1 de enero de 2026 y el 14 de abril de 2026 se produjo una cantidad significativa de suscripciones y reembolsos superior al 5% del Patrimonio neto de la Cartera en cuestión, tal y como se observa en el cuadro siguiente:

Cartera	Moneda	Suscripciones	Reembolsos
China Equity	USD	-	20.440.362
CLO Income	USD	242.034.159	186.000.144
Commodities	USD	92.216.044	60.665.420
Corporate Hybrid Bond	EUR	334.328.908	237.534.240
Developed Market FMP – 2027	USD	-	9.225.959
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	1.445.384	7.303.347
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	411.942.585	369.459.252
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	121.567.006	119.053.496

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

22. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS OCURRIDOS DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO (CONT.)

Cartera (cont.)	Moneda	Suscripciones	Reembolsos
Emerging Market Debt Blend	USD	70.091.302	13.144.010
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	6.094.704	470.702
Emerging Markets Equity	USD	52.667.024	13.563.979
Euro Bond	EUR	52.916.450	65.140.735
Euro Bond Absolute Return	EUR	50.334.021	6.362.040
European High Yield Bond	EUR	242.652.819	36.847.739
Event Driven	USD	131.585.555	29.233.791
Global Bond	USD	13.366.726	1.307.996
Global Equity Megatrends	USD	149.291.992	120.301.322
Global Flexible Credit Income	USD	143.877.292	124.402.854
Global High Yield Engagement	USD	4.990.977	27.342.631
Global Investment Grade Credit	USD	14.285.622	11.362.612
Global Value	USD	3.503.352	999.884
High Yield Bond	USD	82.463.186	228.850.224
Japan Equity Engagement	JPY	2.289.254.023	3.095.213.095
Next Generation Connectivity	USD	232.172.600	246.590.979
Next Generation Mobility	USD	8.737.902	9.442.935
Next Generation Space Economy	USD	147.790.433	30.986.587
Short Duration Emerging Market Debt	USD	574.037.566	271.069.051
Short Duration Euro Bond	EUR	957.499.828	582.123.628
Short Duration High Yield Engagement	USD	24.969.355	75.346.041
Strategic Income	USD	1.236.567.368	826.051.788
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	93.872.066	12.311.424
Tactical Macro	USD	4.023.197	426.306
Uncorrelated Strategies	USD	4.323.273	312.210.052
US Equity	USD	4.062.976	21.644.047
US Equity Premium	USD	16.563.457	137.418.186
US Large Cap Value	USD	210.095.619	184.681.552
US Long Short Equity	USD	98.758.836	25.786.456
US Multi Cap Opportunities	USD	20.897.992	42.736.184
US Real Estate Securities	USD	12.875.853	68.939.579
US Small Cap	USD	19.581.271	36.295.885
US Small Cap Intrinsic Value	USD	66.639.208	23.119.706

Remítase al apartado Otras cuestiones del Informe del Consejo de administración con relación a la volatilidad adicional del mercado desde el cierre del año.

Salvo por lo anteriormente indicado, no se ha producido ningún otro acontecimiento significativo que afecte a la Sociedad desde el cierre del ejercicio.

23. APROBACIÓN DE LAS CUENTAS

El Consejo de administración aprobó el informe anual y las cuentas auditadas el 14 de abril de 2026.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a)

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Investment Advisers LLC, que es un asesor de inversiones registrado en la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (la «SEC»). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los Principios contables generalmente aceptados de Estados Unidos (en lo sucesivo, «PCGA de EE. UU.») que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

Asia Responsible Transition Bond

	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD USD	Clase de acumulación I4 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	7,64	12,19	12,88	9,36	10,04	11,55
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,27	0,45	0,56	0,39	0,44	0,53
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,27	0,45	0,48	0,34	0,36	0,42
Total derivado de operaciones	0,54	0,90	1,04	0,73	0,80	0,95
Distribuciones	(0,44)	—	—	(0,34)	(0,58)	—
Patrimonio neto final	7,74	13,09	13,92	9,75	10,26	12,50
Rentabilidad total	7,36%	7,36%	8,05%	8,05%	8,29%	8,26%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,36%	1,37%	0,77%	0,76%	0,52%	0,52%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,56%	3,57%	4,16%	4,15%	4,40%	4,38%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	7,78	11,63	12,22	9,21	10,14	10,92
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,23	0,37	0,47	0,34	0,40	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,14	0,19	0,19	0,14	0,17	0,17
Total derivado de operaciones	0,37	0,56	0,66	0,48	0,57	0,63
Distribuciones	(0,51)	—	—	(0,33)	(0,67)	—
Patrimonio neto final	7,64	12,19	12,88	9,36	10,04	11,55
Rentabilidad total	4,83%	4,83%	5,46%	5,47%	5,70%	5,73%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,36%	1,37%	0,77%	0,77%	0,53%	0,52%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,98%	3,07%	3,70%	3,71%	3,93%	4,03%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Asia Responsible Transition Bond (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto (mensual) X USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025				
Patrimonio neto inicial	9,72	9,87	9,50	11,37
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,36	0,36	0,56
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,35	0,35	0,35	0,43
Total derivado de operaciones	0,65	0,71	0,71	0,99
Distribuciones	—	(0,57)	—	—
Patrimonio neto final	10,37	10,01	10,21	12,36
Rentabilidad total	6,74%	7,44%	7,52%	8,67%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,97%	1,26%	1,26%	0,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,96%	3,66%	3,66%	4,75%
31 de diciembre de 2024				
Patrimonio neto inicial	9,33	10,05	9,05	10,72
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,23	0,32	0,30	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,16	0,16	0,15	0,18
Total derivado de operaciones	0,39	0,48	0,45	0,65
Distribuciones	—	(0,66)	—	—
Patrimonio neto final	9,72	9,87	9,50	11,37
Rentabilidad total	4,18%	4,92%	4,93%	6,08%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,97%	1,27%	1,27%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,46%	3,19%	3,20%	4,26%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

China A-Share Equity

	Clase de acumulación I CNY CNY	Clase de acumulación sin cobertura I USD USD	Clase de reparto sin cobertura I USD USD
31 de diciembre de 2025			
Patrimonio neto inicial	83,40	7,96	7,89
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,84	0,08	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	15,42	1,97	1,92
Total derivado de operaciones	16,26	2,05	2,00
Distribuciones	—	—	(0,10)
Patrimonio neto final	99,66	10,01	9,79
Rentabilidad total	19,49%	25,68%	25,73%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	1,21%	1,25%	1,25%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,93%	0,96%	0,96%
31 de diciembre de 2024			
Patrimonio neto inicial	80,34	7,90	7,89
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,04	0,14	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,02	(0,08)	(0,04)
Total derivado de operaciones	3,06	0,06	0,06
Distribuciones	—	—	(0,06)
Patrimonio neto final	83,40	7,96	7,89
Rentabilidad total	3,81%	0,76%	0,70%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	1,22%	1,20%	1,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,28%	1,73%	1,25%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)
China Equity

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,38	18,73	20,63	16,30	26,49	23,36
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	(0,01)	0,27	0,33	(0,01)	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,89	5,63	6,11	4,95	7,97	7,83
Total derivado de operaciones	2,97	5,62	6,38	5,28	7,96	7,82
Patrimonio neto final	13,35	24,35	27,01	21,58	34,45	31,18
Rentabilidad total	28,64%	30,01%	30,93%	32,43%	30,03%	33,49%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,30%	2,03%	1,31%	0,24%	2,07%	2,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,69%	(0,04%)	1,19%	1,75%	(0,03%)	(0,05%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,11	16,18	17,69	13,82	22,91	19,82
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,03	0,18	0,31	0,12	0,03
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,17	2,52	2,76	2,17	3,46	3,51
Total derivado de operaciones	1,27	2,55	2,94	2,48	3,58	3,54
Patrimonio neto final	10,38	18,73	20,63	16,30	26,49	23,36
Rentabilidad total	13,89%	15,74%	16,60%	17,91%	15,66%	17,88%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,35%	2,15%	1,37%	0,21%	2,11%	2,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,06%	0,17%	0,95%	2,11%	0,49%	0,16%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	14,31	25,82	16,03	13,28	16,45	17,78
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	0,20	0,17	(0,16)	0,06	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,80	8,70	5,40	4,43	5,53	6,02
Total derivado de operaciones	4,79	8,90	5,57	4,27	5,59	6,39
Distribuciones	(0,02)	—	—	—	—	—
Patrimonio neto final	19,08	34,72	21,60	17,55	22,04	24,17
Rentabilidad total	33,48%	34,47%	34,76%	32,17%	33,98%	35,93%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,10%	1,36%	1,15%	3,09%	1,70%	0,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,04%)	0,66%	0,90%	(1,05%)	0,34%	1,79%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	12,15	21,74	13,47	11,38	13,90	14,81
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,19	0,16	(0,10)	0,09	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,14	3,89	2,40	2,00	2,46	2,65
Total derivado de operaciones	2,16	4,08	2,56	1,90	2,55	2,97
Patrimonio neto final	14,31	25,82	16,03	13,28	16,45	17,78
Rentabilidad total	17,88%	18,77%	19,02%	16,72%	18,35%	20,08%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,06%	1,31%	1,09%	3,05%	1,66%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,15%	0,81%	1,11%	(0,82%)	0,61%	2,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)
Climate Innovation

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025				
Patrimonio neto inicial	9,98	10,10	10,17	10,23
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,07)	0,02	0,07	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,88	2,94	2,95	2,98
Total derivado de operaciones	2,81	2,96	3,02	3,10
Patrimonio neto final	12,79	13,06	13,19	13,33
Rentabilidad total	28,11%	29,25%	29,74%	30,35%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,90%	1,05%	0,63%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,63%)	0,21%	0,64%	1,05%
31 de diciembre de 2024				
Patrimonio neto inicial	9,66	9,70	9,71	9,73
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	0,03	0,07	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,38	0,37	0,39	0,38
Total derivado de operaciones	0,32	0,40	0,46	0,50
Patrimonio neto final	9,98	10,10	10,17	10,23
Rentabilidad total	3,32%	4,20%	4,65%	5,09%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,91%	1,06%	0,63%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,57%)	0,27%	0,70%	1,12%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

CLO Income

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I2 EUR €	Clase de acumulación X EUR €	Clase de reparto X EUR €	Clase de reparto I GBP* £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	13,12	14,09	9,03	11,01	10,29	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,85	1,03	0,64	0,85	0,75	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,08)	(0,09)	(0,05)	(0,08)	(0,06)	0,04
Total derivado de operaciones	0,77	0,94	0,59	0,77	0,69	0,31
Distribuciones	–	–	(0,66)	–	(0,77)	(0,12)
Patrimonio neto final	13,89	15,03	8,96	11,78	10,21	10,19
Rentabilidad total	5,88%	6,65%	6,87%	7,02%	7,07%	3,11%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,53%	0,79%	0,65%	0,46%	0,47%	0,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,27%	7,06%	7,20%	7,42%	7,38%	7,08%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,44	12,20	8,52	10,00	10,00	–
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,04	1,24	0,84	0,75	0,27	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,64	0,65	0,44	0,26	0,10	–
Total derivado de operaciones	1,68	1,89	1,28	1,01	0,37	–
Distribuciones	–	–	(0,77)	–	(0,08)	–
Patrimonio neto final	13,12	14,09	9,03	11,01	10,29	–
Rentabilidad total	14,63%	15,50%	15,60%	10,08%	3,72%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,67%	0,89%	0,73%	0,51%	0,52%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	8,17%	9,28%	9,51%	9,26%	8,69%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

CLO Income (cont.)

	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de reparto I JPY ¥	Clase de reparto sin cobertura I JPY ¥	Clase de acumulación I SEK SEK	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD* USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	15,30	1.011,34	1.082,71	143,30	13,84	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,27	75,50	78,59	10,36	0,94	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,24	(32,21)	5,99	(0,98)	0,17	0,13
Total derivado de operaciones	1,51	43,29	84,58	9,38	1,11	0,51
Distribuciones	—	(73,07)	(75,08)	—	—	(0,23)
Patrimonio neto final	16,81	981,56	1.092,21	152,68	14,95	10,28
Rentabilidad total	9,90%	4,53%	8,55%	6,54%	8,04%	5,18%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,05%	0,86%	0,86%	0,79%	1,57%	1,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	7,99%	7,67%	7,67%	6,98%	6,56%	6,45%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	13,09	1.000,00	1.000,00	124,23	11,87	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,41	36,06	36,51	12,77	1,04	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,80	(6,87)	63,56	6,30	0,93	—
Total derivado de operaciones	2,21	29,19	100,07	19,07	1,97	—
Distribuciones	—	(17,85)	(17,36)	—	—	—
Patrimonio neto final	15,30	1.011,34	1.082,71	143,30	13,84	—
Rentabilidad total	16,84%	2,94%	10,11%	15,35%	16,54%	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,10%	0,89%	0,89%	0,88%	1,59%	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	10,10%	8,65%	8,66%	9,52%	7,81%	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

CLO Income (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación I4 USD USD	Clase de reparto I5 USD USD	Clase de acumulación LA USD* USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	16,00	11,15	10,71	11,01	10,19	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,22	0,82	0,79	0,87	0,77	0,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,20	0,11	0,13	0,14	0,13	0,01
Total derivado de operaciones	1,42	0,93	0,92	1,01	0,90	0,17
Distribuciones	–	(0,81)	(0,80)	–	(0,78)	–
Patrimonio neto final	17,42	11,27	10,83	12,02	10,31	10,17
Rentabilidad total	8,89%	8,81%	9,05%	9,20%	9,29%	1,70%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,82%	0,82%	0,67%	0,52%	0,45%	1,84%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	7,32%	7,36%	7,44%	7,63%	7,61%	6,00%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	13,63	10,42	10,00	10,00	9,51	–
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,31	0,94	0,93	0,64	0,94	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,06	0,79	0,74	0,37	0,67	–
Total derivado de operaciones	2,37	1,73	1,67	1,01	1,61	–
Distribuciones	–	(1,00)	(0,96)	–	(0,93)	–
Patrimonio neto final	16,00	11,15	10,71	11,01	10,19	–
Rentabilidad total	17,40%	17,32%	17,50%	10,08%	17,76%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,85%	0,87%	0,71%	0,54%	0,49%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	8,55%	8,66%	8,89%	8,84%	9,51%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

CLO Income (cont.)

	Clase de acumulación LI USD* USD	Clase de acumulación LM USD* USD	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025				
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,24	16,74
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,14	0,74	1,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	0,01	0,13	0,22
Total derivado de operaciones	0,19	0,15	0,87	1,63
Patrimonio neto final	10,19	10,15	11,11	18,37
Rentabilidad total	1,90%	1,50%	8,50%	9,73%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,14%	2,44%	1,19%	0,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,71%	5,41%	6,96%	8,08%
31 de diciembre de 2024				
Patrimonio neto inicial	—	—	10,00	14,15
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	—	0,15	1,50
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	—	0,09	1,09
Total derivado de operaciones	—	—	0,24	2,59
Patrimonio neto final	—	—	10,24	16,74
Rentabilidad total	—	—	2,40%	18,32%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	—	—	1,28%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	—	7,72%	9,38%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Commodities

	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR* €	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP £	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP* £	Clase de acumulación I5 GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,00	9,96	10,08	10,74	10,00	9,29
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,25	0,30	0,31	0,27	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,35)	0,67	1,42	0,71	0,06	1,32
Total derivado de operaciones	(0,07)	0,92	1,72	1,02	0,33	1,61
Distribuciones	—	—	—	—	(0,18)	—
Patrimonio neto final	9,93	10,88	11,80	11,76	10,15	10,90
Rentabilidad total	(0,70%)	9,23%	17,01%	9,45%	3,42%	17,29%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,60%	0,77%	0,65%	0,59%	0,59%	0,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,96%	2,45%	2,71%	2,79%	2,84%	2,86%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	—	9,21	10,00	10,00	—	8,75
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	0,28	0,02	0,14	—	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	0,47	0,06	0,60	—	0,25
Total derivado de operaciones	—	0,75	0,08	0,74	—	0,54
Patrimonio neto final	—	9,96	10,08	10,74	—	9,29
Rentabilidad total	—	8,20%	0,84%	7,45%	—	6,22%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	—	0,83%	0,74%	0,69%	—	0,50%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	2,91%	2,56%	3,38%	—	3,17%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Commodities (cont.)

	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación sin cobertura A HKD* HKD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,70	10,00	9,51	11,14	10,12	9,78
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	0,10	0,20	0,31	0,32	0,31
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,48	0,68	1,36	1,62	1,45	1,42
Total derivado de operaciones	1,80	0,78	1,56	1,93	1,77	1,73
Patrimonio neto final	12,50	10,78	11,07	13,07	11,89	11,51
Rentabilidad total	16,87%	7,80%	16,43%	17,38%	17,52%	17,66%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,76%	1,56%	1,55%	0,80%	0,60%	0,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,64%	1,98%	1,90%	2,55%	2,89%	2,93%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,00	—	9,01	10,47	10,00	9,17
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,14	—	0,20	0,31	0,03	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,56	—	0,30	0,36	0,09	0,32
Total derivado de operaciones	0,70	—	0,50	0,67	0,12	0,61
Patrimonio neto final	10,70	—	9,51	11,14	10,12	9,78
Rentabilidad total	6,95%	—	5,56%	6,31%	1,17%	6,66%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,80%	—	1,56%	0,82%	0,64%	0,50%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,31%	—	2,15%	2,82%	3,20%	3,04%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Commodities (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025		
Patrimonio neto inicial	8,62	11,40
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,24	1,66
Total derivado de operaciones	1,36	2,06
Patrimonio neto final	9,98	13,46
Rentabilidad total	15,79%	18,09%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,14%	0,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,23%	3,17%
31 de diciembre de 2024		
Patrimonio neto inicial	8,22	10,65
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,13	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,27	0,36
Total derivado de operaciones	0,40	0,75
Patrimonio neto final	8,62	11,40
Rentabilidad total	4,86%	6,99%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,16%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,54%	3,52%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF* CHF	Clase de acumulación I3 CHF CHF	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de reparto P CHF CHF
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	8,19	10,25	10,00	10,37	10,89	9,19
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,31	0,39	0,36	0,48	0,49	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,25	(0,09)	0,01	(0,09)	(0,10)	(0,08)
Total derivado de operaciones	0,56	0,30	0,37	0,39	0,39	0,32
Distribuciones	(0,59)	(0,39)	—	—	—	(0,40)
Patrimonio neto final	8,16	10,16	10,37	10,76	11,28	9,11
Rentabilidad total	7,09%	2,99%	3,70%	3,73%	3,60%	3,65%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,27%	1,26%	0,66%	0,48%	0,63%	0,63%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,81%	3,81%	4,38%	4,58%	4,42%	4,43%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,02	10,00	—	10,00	10,24	9,01
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	0,31	—	0,23	0,43	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,41	0,17	—	0,14	0,22	0,17
Total derivado de operaciones	0,70	0,48	—	0,37	0,65	0,55
Distribuciones	(0,53)	(0,23)	—	—	—	(0,37)
Patrimonio neto final	8,19	10,25	—	10,37	10,89	9,19
Rentabilidad total	9,10%	4,77%	—	3,73%	6,34%	6,32%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,30%	1,26%	—	0,49%	0,64%	0,63%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,63%	3,51%	—	4,28%	4,11%	4,13%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A CNY* CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR €	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de reparto (mensual) I2 EUR* €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	100,00	8,30	12,08	13,05	9,82	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,72	0,32	0,48	0,59	0,44	0,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,37)	0,12	0,16	0,18	0,13	0,02
Total derivado de operaciones	0,35	0,44	0,64	0,77	0,57	0,18
Distribuciones	(0,62)	(0,46)	—	—	(0,43)	(0,14)
Patrimonio neto final	99,73	8,28	12,72	13,82	9,96	10,04
Rentabilidad total	0,35%	5,37%	5,32%	5,93%	5,95%	1,79%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,25%	1,27%	1,27%	0,67%	0,67%	0,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,73%	3,83%	3,84%	4,42%	4,44%	4,62%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	—	8,09	11,14	11,96	9,38	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	0,29	0,41	0,52	0,40	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	0,37	0,53	0,57	0,43	—
Total derivado de operaciones	—	0,66	0,94	1,09	0,83	—
Distribuciones	—	(0,45)	—	—	(0,39)	—
Patrimonio neto final	—	8,30	12,08	13,05	9,82	—
Rentabilidad total	—	8,41%	8,40%	9,06%	9,06%	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	—	1,28%	1,28%	0,68%	0,68%	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	3,56%	3,56%	4,15%	4,16%	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I2 EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto M EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	12,06	8,95	12,20	13,41	12,53	8,01
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,56	0,41	0,58	0,65	0,41	0,26
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,18	0,12	0,17	0,19	0,18	0,10
Total derivado de operaciones	0,74	0,53	0,75	0,84	0,59	0,36
Distribuciones	–	(0,40)	–	–	–	(0,40)
Patrimonio neto final	12,80	9,08	12,95	14,25	13,12	7,97
Rentabilidad total	6,11%	6,14%	6,16%	6,25%	4,72%	4,68%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,55%	0,55%	0,49%	0,37%	1,87%	1,87%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,56%	4,55%	4,61%	4,73%	3,22%	3,23%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,05	8,55	11,17	12,26	11,63	7,80
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,37	0,52	0,57	0,36	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,52	0,40	0,51	0,58	0,54	0,36
Total derivado de operaciones	1,01	0,77	1,03	1,15	0,90	0,59
Distribuciones	–	(0,37)	–	–	–	(0,38)
Patrimonio neto final	12,06	8,95	12,20	13,41	12,53	8,01
Rentabilidad total	9,20%	9,19%	9,25%	9,38%	7,76%	7,76%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,56%	0,56%	0,50%	0,38%	1,88%	1,88%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,27%	4,27%	4,36%	4,45%	2,96%	2,96%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación P EUR €	Clase de reparto P EUR €	Clase de acumulación Z EUR* €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de reparto (mensual) I2 GBP* £	Clase de acumulación I2 GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,62	9,85	10,00	12,82	10,00	12,65
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,53	0,44	0,32	0,60	0,15	0,61
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,17	0,13	0,16	0,43	0,10	0,43
Total derivado de operaciones	0,70	0,57	0,48	1,03	0,25	1,04
Distribuciones	—	(0,43)	—	—	(0,19)	—
Patrimonio neto final	12,32	9,99	10,48	13,85	10,06	13,69
Rentabilidad total	6,00%	5,94%	4,80%	8,08%	2,50%	8,19%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,63%	0,63%	0,06%	0,68%	0,52%	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,46%	4,43%	4,99%	4,51%	4,38%	4,63%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,65	9,42	—	11,59	—	11,43
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,40	—	0,50	—	0,50
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,50	0,43	—	0,73	—	0,72
Total derivado de operaciones	0,97	0,83	—	1,23	—	1,22
Distribuciones	—	(0,40)	—	—	—	—
Patrimonio neto final	11,62	9,85	—	12,82	—	12,65
Rentabilidad total	9,09%	9,08%	—	10,60%	—	10,75%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,65%	0,65%	—	0,66%	—	0,55%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,18%	4,17%	—	4,08%	—	4,16%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de acumulación P GBP £	Clase de reparto P GBP £	Clase de reparto (mensual) A HKD* HKD	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,25	11,53	9,90	10,00	16,81	8,71
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,54	0,45	0,24	0,65	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,34	0,40	0,33	0,10	0,20	0,29
Total derivado de operaciones	0,81	0,94	0,78	0,34	0,85	0,63
Distribuciones	(0,46)	—	(0,44)	(0,39)	(0,96)	(0,65)
Patrimonio neto final	10,60	12,47	10,24	9,95	16,70	8,69
Rentabilidad total	8,22%	8,15%	8,11%	3,48%	5,22%	7,57%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,55%	0,65%	0,65%	1,28%	1,29%	1,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,53%	4,54%	4,51%	3,77%	3,90%	3,93%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,65	10,42	9,32	—	16,40	8,49
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,46	0,39	—	0,58	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,58	0,65	0,58	—	0,74	0,55
Total derivado de operaciones	1,01	1,11	0,97	—	1,32	0,84
Distribuciones	(0,41)	—	(0,39)	—	(0,91)	(0,62)
Patrimonio neto final	10,25	11,53	9,90	—	16,81	8,71
Rentabilidad total	10,78%	10,65%	10,63%	—	8,28%	10,19%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,56%	0,63%	0,63%	—	1,25%	1,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,27%	4,11%	4,06%	—	3,50%	3,41%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	13,52	9,57	11,45	10,09	15,12	9,59
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,56	0,37	0,35	0,45	0,72	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,45	0,33	0,39	0,35	0,51	0,31
Total derivado de operaciones	1,01	0,70	0,74	0,80	1,23	0,76
Distribuciones	—	(0,37)	—	(0,76)	—	(0,43)
Patrimonio neto final	14,53	9,90	12,19	10,13	16,35	9,92
Rentabilidad total	7,49%	7,47%	6,43%	8,20%	8,15%	8,15%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,31%	1,28%	2,37%	0,68%	0,69%	0,70%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,97%	3,82%	2,97%	4,50%	4,57%	4,62%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	12,27	9,00	10,50	10,00	13,64	9,01
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,44	0,32	0,27	0,12	0,58	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,81	0,57	0,68	0,11	0,90	0,57
Total derivado de operaciones	1,25	0,89	0,95	0,23	1,48	0,96
Distribuciones	—	(0,32)	—	(0,14)	—	(0,38)
Patrimonio neto final	13,52	9,57	11,45	10,09	15,12	9,59
Rentabilidad total	10,19%	10,19%	9,09%	2,27%	10,86%	10,89%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,22%	1,22%	2,18%	0,68%	0,65%	0,66%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,40%	3,42%	2,43%	4,33%	3,99%	4,12%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I2 USD* USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,00	14,14	10,98	11,79	8,98	13,47
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,69	0,52	0,41	0,30	0,66
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,08	0,48	0,36	0,40	0,30	0,44
Total derivado de operaciones	0,26	1,17	0,88	0,81	0,60	1,10
Distribuciones	(0,20)	—	(0,50)	—	(0,46)	—
Patrimonio neto final	10,06	15,31	11,36	12,60	9,12	14,57
Rentabilidad total	2,57%	8,28%	8,30%	6,88%	6,85%	8,17%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,63%	0,56%	0,56%	1,94%	1,94%	0,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,18%	4,66%	4,68%	3,36%	3,36%	4,73%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	—	12,74	10,32	10,76	8,60	12,15
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	0,56	0,44	0,32	0,25	0,51
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	0,84	0,67	0,71	0,55	0,81
Total derivado de operaciones	—	1,40	1,11	1,03	0,80	1,32
Distribuciones	—	—	(0,45)	—	(0,42)	—
Patrimonio neto final	—	14,14	10,98	11,79	8,98	13,47
Rentabilidad total	—	10,99%	11,00%	9,53%	9,53%	10,88%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	—	0,53%	0,54%	1,80%	1,80%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	4,11%	4,15%	2,83%	2,82%	4,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025	
Patrimonio neto inicial	14,67
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,80
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,49
Total derivado de operaciones	1,29
Patrimonio neto final	15,96
Rentabilidad total	8,79%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,23%
31 de diciembre de 2024	
Patrimonio neto inicial	13,15
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,63
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,89
Total derivado de operaciones	1,52
Patrimonio neto final	14,67
Rentabilidad total	11,52%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,54%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Developed Market FMP – 2027

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,62	10,32	10,88	10,46	10,93	10,57
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,35	0,36	0,34	0,40	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,03)	(0,01)	0,20	0,18	0,20	0,19
Total derivado de operaciones	0,31	0,34	0,56	0,52	0,60	0,57
Distribuciones	–	(0,38)	–	(0,35)	–	(0,39)
Patrimonio neto final	10,93	10,28	11,44	10,63	11,53	10,75
Rentabilidad total	2,96%	3,37%	5,14%	5,08%	5,44%	5,54%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,78%	0,44%	0,81%	0,81%	0,46%	0,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,11%	3,44%	3,23%	3,24%	3,58%	3,60%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,31	10,38	10,38	10,38	10,40	10,48
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,37	0,41	0,36	0,35	0,40	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,06)	(0,07)	0,14	0,14	0,13	0,14
Total derivado de operaciones	0,31	0,34	0,50	0,49	0,53	0,53
Distribuciones	–	(0,40)	–	(0,41)	–	(0,44)
Patrimonio neto final	10,62	10,32	10,88	10,46	10,93	10,57
Rentabilidad total	3,01%	3,38%	4,81%	4,81%	5,18%	5,18%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,85%	0,48%	0,81%	0,81%	0,46%	0,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,59%	3,95%	3,43%	3,43%	3,78%	3,78%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Developed Market FMP – 2027 (cont.)

	Clase de acumulación X USD USD
31 de diciembre de 2025	
Patrimonio neto inicial	10,92
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,19
Total derivado de operaciones	0,58
Patrimonio neto final	11,50
Rentabilidad total	5,34%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,49%
31 de diciembre de 2024	
Patrimonio neto inicial	10,39
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,14
Total derivado de operaciones	0,53
Patrimonio neto final	10,92
Rentabilidad total	5,07%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,68%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto M EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,83	11,01	12,87	11,06	10,38	6,52
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,57	0,45	0,63	0,58	0,34	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,19)	0,07	0,08	0,07	0,06	0,04
Total derivado de operaciones	0,38	0,52	0,71	0,65	0,40	0,25
Distribuciones	–	–	–	–	–	(0,39)
Patrimonio neto final	12,21	11,53	13,58	11,71	10,78	6,38
Rentabilidad total	3,25%	4,69%	5,55%	5,90%	3,89%	3,84%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,97%	1,75%	0,97%	0,67%	2,51%	2,51%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,72%	3,96%	4,75%	5,06%	3,21%	3,21%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,37	10,41	12,07	10,33	9,88	6,57
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,57	0,43	0,59	0,56	0,33	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,11)	0,17	0,21	0,17	0,17	0,10
Total derivado de operaciones	0,46	0,60	0,80	0,73	0,50	0,31
Distribuciones	–	–	–	–	–	(0,36)
Patrimonio neto final	11,83	11,01	12,87	11,06	10,38	6,52
Rentabilidad total	4,01%	5,81%	6,61%	7,01%	4,97%	4,98%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,05%	1,90%	1,07%	0,73%	2,73%	2,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,85%	4,04%	4,81%	5,23%	3,22%	3,23%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

	Clase de acumulación X EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,78	14,34	96,94	7,37	14,11	10,53
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,64	0,72	3,88	0,30	0,60	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,09	0,38	0,55	0,20	0,37	0,28
Total derivado de operaciones	0,73	1,10	4,43	0,50	0,97	0,62
Distribuciones	–	–	–	(0,51)	–	–
Patrimonio neto final	12,51	15,44	101,37	7,36	15,08	11,15
Rentabilidad total	6,16%	7,70%	4,57%	6,96%	6,90%	5,84%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,44%	1,00%	1,71%	1,81%	1,81%	2,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,28%	4,83%	3,91%	4,14%	4,14%	3,16%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,99	13,25	91,83	7,40	13,10	9,88
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,63	0,66	3,84	0,29	0,53	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,16	0,43	1,27	0,25	0,48	0,36
Total derivado de operaciones	0,79	1,09	5,11	0,54	1,01	0,65
Distribuciones	–	–	–	(0,57)	–	–
Patrimonio neto final	11,78	14,34	96,94	7,37	14,11	10,53
Rentabilidad total	7,23%	8,21%	5,56%	7,68%	7,67%	6,60%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,50%	1,04%	1,90%	1,82%	1,82%	2,81%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,46%	4,78%	4,05%	3,89%	3,90%	2,87%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD
31 de diciembre de 2025					
Patrimonio neto inicial	15,46	9,42	14,02	10,63	7,32
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,79	0,47	0,74	0,37	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,40	0,24	0,37	0,28	0,19
Total derivado de operaciones	1,19	0,71	1,11	0,65	0,43
Distribuciones	–	(0,47)	–	–	(0,44)
Patrimonio neto final	16,65	9,66	15,13	11,28	7,31
Rentabilidad total	7,73%	7,78%	7,94%	6,10%	6,06%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,01%	1,01%	0,85%	2,62%	2,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,96%	4,94%	5,10%	3,36%	3,34%
31 de diciembre de 2024					
Patrimonio neto inicial	14,24	9,08	12,89	9,95	7,24
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,69	0,43	0,65	0,32	0,22
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,53	0,32	0,48	0,36	0,26
Total derivado de operaciones	1,22	0,75	1,13	0,68	0,48
Distribuciones	–	(0,41)	–	–	(0,40)
Patrimonio neto final	15,46	9,42	14,02	10,63	7,32
Rentabilidad total	8,54%	8,53%	8,71%	6,81%	6,80%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,02%	1,01%	0,85%	2,61%	2,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,66%	4,68%	4,84%	3,08%	3,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto I AUD AUD	Clase de acumulación I2 CAD* CAD	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD CAD	Clase de acumulación I2 CHF CHF	Clase de acumulación P CHF CHF
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	7,24	8,87	10,00	15,16	9,17	9,22
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,31	0,45	0,33	0,82	0,48	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,70	0,88	0,88	0,84	0,57	0,58
Total derivado de operaciones	1,01	1,33	1,21	1,66	1,05	1,05
Distribuciones	(0,59)	(0,45)	—	—	—	—
Patrimonio neto final	7,66	9,75	11,21	16,82	10,22	10,27
Rentabilidad total	14,61%	15,55%	12,10%	10,96%	11,43%	11,36%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,43%	0,72%	0,63%	0,56%	0,61%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,27%	4,97%	5,20%	5,22%	5,02%	4,91%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	7,08	8,31	—	12,26	8,45	8,51
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,46	—	0,79	0,49	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,38	0,49	—	2,11	0,23	0,23
Total derivado de operaciones	0,73	0,95	—	2,90	0,72	0,71
Distribuciones	(0,57)	(0,39)	—	—	—	—
Patrimonio neto final	7,24	8,87	—	15,16	9,17	9,22
Rentabilidad total	10,89%	11,80%	—	23,68%	8,50%	8,40%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,59%	0,87%	—	0,61%	0,67%	0,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,89%	5,50%	—	5,79%	5,60%	5,45%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A EUR €	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	6,45	11,62	12,74	11,73	7,27	9,76
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,52	0,67	0,56	0,37	0,53
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,52	0,99	1,09	(0,28)	0,60	0,83
Total derivado de operaciones	0,80	1,51	1,76	0,28	0,97	1,36
Distribuciones	(0,52)	—	—	—	(0,39)	—
Patrimonio neto final	6,73	13,13	14,50	12,01	7,85	11,12
Rentabilidad total	13,09%	13,00%	13,82%	2,42%	13,83%	13,99%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,42%	1,42%	0,76%	0,75%	0,75%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,24%	4,25%	4,94%	4,90%	4,93%	5,09%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	6,33	10,53	11,46	9,70	6,86	8,77
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,53	0,67	0,59	0,39	0,51
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,33	0,56	0,61	1,44	0,35	0,48
Total derivado de operaciones	0,63	1,09	1,28	2,03	0,74	0,99
Distribuciones	(0,51)	—	—	—	(0,33)	—
Patrimonio neto final	6,45	11,62	12,74	11,73	7,27	9,76
Rentabilidad total	10,34%	10,35%	11,12%	20,83%	11,12%	11,28%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,56%	1,56%	0,83%	0,82%	0,83%	0,68%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,78%	4,81%	5,55%	5,59%	5,52%	5,60%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto I2 EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación I4 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto M EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	7,80	10,96	12,40	13,38	10,74	6,58
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,59	0,68	0,69	0,39	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,65	0,95	1,08	(0,32)	0,91	0,54
Total derivado de operaciones	1,05	1,54	1,76	0,37	1,30	0,77
Distribuciones	(0,43)	—	—	—	—	(0,40)
Patrimonio neto final	8,42	12,50	14,16	13,75	12,04	6,95
Rentabilidad total	13,97%	14,03%	14,17%	2,79%	12,15%	12,15%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,55%	0,48%	0,42%	2,19%	2,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,06%	5,11%	5,19%	5,26%	3,47%	3,50%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	7,36	9,84	11,13	11,04	9,81	6,36
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,60	0,71	0,71	0,41	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,38	0,52	0,56	1,63	0,52	0,33
Total derivado de operaciones	0,81	1,12	1,27	2,34	0,93	0,58
Distribuciones	(0,37)	—	—	—	—	(0,36)
Patrimonio neto final	7,80	10,96	12,40	13,38	10,74	6,58
Rentabilidad total	11,28%	11,37%	11,46%	21,13%	9,47%	9,47%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	0,61%	0,53%	0,46%	2,39%	2,39%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,68%	5,75%	5,94%	5,90%	3,97%	3,94%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación P EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de reparto I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	9,88	10,37	12,15	7,97	10,70	8,29
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,61	0,65	0,40	0,59	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,85	0,90	1,30	0,84	1,14	0,84
Total derivado de operaciones	1,37	1,51	1,95	1,24	1,73	1,29
Distribuciones	—	—	—	(0,43)	—	(0,46)
Patrimonio neto final	11,25	11,88	14,10	8,78	12,43	9,12
Rentabilidad total	13,91%	14,55%	16,02%	16,06%	16,15%	16,10%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,72%	0,08%	0,76%	0,76%	0,63%	0,63%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,96%	5,54%	5,02%	4,98%	5,14%	5,16%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,88	9,27	10,78	7,41	9,48	7,71
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,62	0,60	0,41	0,54	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,48	0,48	0,77	0,51	0,68	0,52
Total derivado de operaciones	1,00	1,10	1,37	0,92	1,22	0,96
Distribuciones	—	—	—	(0,36)	—	(0,38)
Patrimonio neto final	9,88	10,37	12,15	7,97	10,70	8,29
Rentabilidad total	11,16%	11,90%	12,71%	12,73%	12,83%	12,88%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,79%	0,10%	0,81%	0,81%	0,67%	0,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,58%	6,28%	5,28%	5,37%	5,47%	5,50%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación P GBP £	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de acumulación I2 SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,90	7,85	935,03	111,65	95,92	14,58
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,59	0,35	52,18	4,94	4,95	0,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,16	0,69	54,67	9,27	8,18	1,12
Total derivado de operaciones	1,75	1,04	106,85	14,21	13,13	1,77
Distribuciones	—	(0,64)	—	—	—	(1,18)
Patrimonio neto final	12,65	8,25	1.041,88	125,86	109,05	15,17
Rentabilidad total	16,00%	13,92%	11,43%	12,73%	13,68%	12,69%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,74%	1,47%	0,82%	1,43%	0,60%	1,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,05%	4,40%	5,33%	4,19%	4,90%	4,37%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,67	7,64	876,82	101,47	86,45	14,34
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,37	49,82	5,04	5,18	0,69
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,68	0,46	8,39	5,14	4,29	0,71
Total derivado de operaciones	1,23	0,83	58,21	10,18	9,47	1,40
Distribuciones	—	(0,62)	—	—	—	(1,16)
Patrimonio neto final	10,90	7,85	935,03	111,65	95,92	14,58
Rentabilidad total	12,77%	11,25%	6,64%	10,03%	10,96%	10,19%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,77%	1,48%	0,82%	1,55%	0,68%	1,53%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,37%	4,73%	5,50%	4,72%	5,68%	4,79%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	7,48	14,30	9,02	10,52	15,51	8,98
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,67	0,41	0,38	0,85	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,75	1,53	0,93	1,12	1,66	0,93
Total derivado de operaciones	1,09	2,20	1,34	1,50	2,51	1,40
Distribuciones	(0,61)	—	(0,42)	—	—	(0,48)
Patrimonio neto final	7,96	16,50	9,94	12,02	18,02	9,90
Rentabilidad total	15,31%	15,39%	15,36%	14,27%	16,19%	16,23%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,48%	1,48%	1,48%	2,48%	0,78%	0,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,42%	4,41%	4,41%	3,41%	5,11%	5,11%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	7,21	12,73	8,36	9,46	13,71	8,32
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,62	0,41	0,36	0,78	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,52	0,95	0,60	0,70	1,02	0,61
Total derivado de operaciones	0,86	1,57	1,01	1,06	1,80	1,07
Distribuciones	(0,59)	—	(0,35)	—	—	(0,41)
Patrimonio neto final	7,48	14,30	9,02	10,52	15,51	8,98
Rentabilidad total	12,36%	12,37%	12,36%	11,25%	13,15%	13,15%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,49%	1,49%	1,50%	2,49%	0,79%	0,79%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,59%	4,61%	4,76%	3,59%	5,31%	5,32%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de reparto I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	13,49	8,70	8,87	10,65	7,12	11,53
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,76	0,47	0,49	0,41	0,26	0,63
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,45	0,90	0,90	1,13	0,72	1,24
Total derivado de operaciones	2,21	1,37	1,39	1,54	0,98	1,87
Distribuciones	–	(0,48)	(0,49)	–	(0,44)	–
Patrimonio neto final	15,70	9,59	9,77	12,19	7,66	13,40
Rentabilidad total	16,35%	16,29%	16,38%	14,44%	14,39%	16,21%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,64%	0,64%	0,57%	2,28%	2,28%	0,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,25%	5,25%	5,32%	3,62%	3,61%	5,17%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,91	8,06	8,22	9,56	6,75	10,19
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,69	0,46	0,47	0,39	0,26	0,58
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,89	0,59	0,60	0,70	0,49	0,76
Total derivado de operaciones	1,58	1,05	1,07	1,09	0,75	1,34
Distribuciones	–	(0,41)	(0,42)	–	(0,38)	–
Patrimonio neto final	13,49	8,70	8,87	10,65	7,12	11,53
Rentabilidad total	13,32%	13,31%	13,39%	11,47%	11,46%	13,19%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,65%	0,65%	0,58%	2,29%	2,29%	0,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,41%	5,46%	5,51%	3,83%	3,83%	5,34%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025		
Patrimonio neto inicial	10,56	13,09
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,62	0,82
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,13	1,40
Total derivado de operaciones	1,75	2,22
Patrimonio neto final	12,31	15,31
Rentabilidad total	16,59%	16,98%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,39%	0,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,50%	5,81%
31 de diciembre de 2024		
Patrimonio neto inicial	9,30	11,49
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,56	0,72
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,70	0,88
Total derivado de operaciones	1,26	1,60
Patrimonio neto final	10,56	13,09
Rentabilidad total	13,51%	13,94%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,47%	0,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,65%	5,94%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	2,99	7,78	2,99	7,78	3,30	8,55
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,32	0,12	0,32	0,17	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,37	1,02	0,37	1,03	0,41	1,13
Total derivado de operaciones	0,49	1,34	0,49	1,35	0,58	1,58
Distribuciones	(0,30)	—	(0,30)	—	(0,28)	—
Patrimonio neto final	3,18	9,12	3,18	9,13	3,60	10,13
Rentabilidad total	17,28%	17,17%	17,21%	17,39%	18,28%	18,44%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,76%	2,76%	2,74%	2,79%	1,78%	1,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,74%	3,76%	3,76%	3,73%	4,78%	4,80%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	3,51	8,34	3,52	8,33	3,82	9,07
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,29	0,12	0,30	0,17	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,34)	(0,85)	(0,35)	(0,85)	(0,37)	(0,94)
Total derivado de operaciones	(0,22)	(0,56)	(0,23)	(0,55)	(0,20)	(0,52)
Distribuciones	(0,30)	—	(0,30)	—	(0,32)	—
Patrimonio neto final	2,99	7,78	2,99	7,78	3,30	8,55
Rentabilidad total	(6,70%)	(6,70%)	(6,77%)	(6,69%)	(5,76%)	(5,75%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,17%	3,16%	3,17%	3,16%	2,10%	2,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,62%	3,65%	3,56%	3,66%	4,74%	4,73%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)
Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR €	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	6,76	7,36	10,46	12,36	7,42	10,54
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,46	0,61	0,74	0,52	0,66
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,78	0,84	0,04	0,05	(0,06)	0,04
Total derivado de operaciones	1,14	1,30	0,65	0,79	0,46	0,70
Distribuciones	—	—	—	—	(0,44)	—
Patrimonio neto final	7,90	8,66	11,11	13,15	7,44	11,24
Rentabilidad total	16,81%	17,74%	6,23%	6,38%	6,61%	6,67%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,49%	0,76%	0,76%	0,62%	0,49%	0,39%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,88%	5,76%	5,77%	5,90%	7,13%	6,14%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	7,19	7,76	10,15	11,97	7,57	10,19
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,44	0,59	0,70	0,45	0,63
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,77)	(0,84)	(0,28)	(0,31)	(0,21)	(0,28)
Total derivado de operaciones	(0,43)	(0,40)	0,31	0,39	0,24	0,35
Distribuciones	—	—	—	—	(0,39)	—
Patrimonio neto final	6,76	7,36	10,46	12,36	7,42	10,54
Rentabilidad total	(5,90%)	(5,26%)	3,04%	3,23%	3,37%	3,45%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,74%	0,96%	0,96%	0,80%	0,64%	0,55%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,85%	5,76%	5,74%	5,84%	6,05%	6,14%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP £	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,00	8,30	6,93	83,12	9,64	4,44
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,20	0,53	0,38	4,50	0,52	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,23	1,14	0,45	9,52	1,02	0,58
Total derivado de operaciones	0,43	1,67	0,83	14,02	1,54	0,83
Distribuciones	—	—	(0,42)	—	(0,80)	(0,37)
Patrimonio neto final	10,43	9,97	7,34	97,14	10,38	4,90
Rentabilidad total	4,30%	20,17%	12,63%	16,87%	16,59%	19,55%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,05%	0,78%	0,48%	1,46%	1,54%	1,54%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,63%	5,87%	5,37%	4,94%	5,12%	5,20%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	—	8,63	7,40	88,69	11,03	4,97
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	0,47	0,42	4,26	0,49	0,22
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	(0,80)	(0,52)	(9,83)	(1,14)	(0,41)
Total derivado de operaciones	—	(0,33)	(0,10)	(5,57)	(0,65)	(0,19)
Distribuciones	—	—	(0,37)	—	(0,74)	(0,34)
Patrimonio neto final	—	8,30	6,93	83,12	9,64	4,44
Rentabilidad total	—	(3,87%)	(1,27%)	(6,28%)	(6,06%)	(4,13%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	—	0,93%	0,64%	1,75%	1,69%	1,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	5,59%	5,93%	4,95%	4,80%	4,74%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto (mensual) B USD USD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de reparto (mensual) E USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	8,43	3,47	8,43	3,47	8,44	7,16
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,14	0,36	0,14	0,37	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,17	0,46	1,17	0,46	1,16	0,95
Total derivado de operaciones	1,66	0,60	1,53	0,60	1,53	1,41
Distribuciones	—	(0,35)	—	(0,35)	—	(0,61)
Patrimonio neto final	10,09	3,72	9,96	3,72	9,97	7,96
Rentabilidad total	19,69%	18,16%	18,12%	18,18%	18,09%	20,41%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,54%	2,85%	2,81%	2,84%	2,84%	0,80%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,21%	3,98%	3,86%	3,91%	3,85%	6,08%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,79	4,02	8,91	4,02	8,92	7,97
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,41	0,13	0,30	0,13	0,29	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,77)	(0,34)	(0,78)	(0,34)	(0,77)	(0,68)
Total derivado de operaciones	(0,36)	(0,21)	(0,48)	(0,21)	(0,48)	(0,27)
Distribuciones	—	(0,34)	—	(0,34)	—	(0,54)
Patrimonio neto final	8,43	3,47	8,43	3,47	8,44	7,16
Rentabilidad total	(4,14%)	(5,36%)	(5,40%)	(5,43%)	(5,32%)	(3,45%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,67%	2,97%	2,98%	2,96%	2,99%	0,92%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,73%	3,43%	3,45%	3,37%	3,40%	5,47%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de reparto (mensual) T USD USD	Clase de acumulación T USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	9,20	6,94	8,96	9,89	3,89	9,28
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,61	0,44	0,61	(1,80)	0,20	0,51
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,28	0,93	1,24	3,87	0,52	1,28
Total derivado de operaciones	1,89	1,37	1,85	2,07	0,72	1,79
Distribuciones	—	(0,42)	—	—	(0,33)	—
Patrimonio neto final	11,09	7,89	10,81	11,96	4,28	11,07
Rentabilidad total	20,57%	20,48%	20,68%	20,96%	19,21%	19,31%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,79%	0,79%	0,64%	0,41%	1,84%	1,84%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,99%	6,01%	6,24%	(16,35%)	4,95%	4,95%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,52	7,55	9,26	10,20	4,45	9,71
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,51	0,39	0,51	(1,91)	0,18	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,83)	(0,64)	(0,81)	1,60	(0,37)	(0,85)
Total derivado de operaciones	(0,32)	(0,25)	(0,30)	(0,31)	(0,19)	(0,43)
Distribuciones	—	(0,36)	—	—	(0,37)	—
Patrimonio neto final	9,20	6,94	8,96	9,89	3,89	9,28
Rentabilidad total	(3,41%)	(3,40%)	(3,26%)	(3,03%)	(4,43%)	(4,42%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,92%	0,91%	0,76%	0,53%	1,97%	1,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,49%	5,44%	5,64%	(18,95%)	4,45%	4,45%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Y USD USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR ZAR	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	9,18	8,91	31,27	119,59	31,27	119,59
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,65	0,63	1,17	4,84	1,18	4,91
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,28	1,24	4,97	20,31	4,96	20,33
Total derivado de operaciones	1,93	1,87	6,14	25,15	6,14	25,24
Distribuciones	—	—	(4,11)	—	(4,11)	—
Patrimonio neto final	11,11	10,78	33,30	144,74	33,30	144,83
Rentabilidad total	21,01%	21,04%	20,95%	21,03%	20,94%	21,10%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,37%	0,40%	2,64%	2,63%	2,66%	2,66%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,41%	6,38%	3,62%	3,68%	3,64%	3,57%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,46	9,18	36,52	123,29	36,52	123,25
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,53	1,18	4,35	1,19	4,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,83)	(0,80)	(2,21)	(8,05)	(2,22)	(7,91)
Total derivado de operaciones	(0,28)	(0,27)	(1,03)	(3,70)	(1,03)	(3,66)
Distribuciones	—	—	(4,22)	—	(4,22)	—
Patrimonio neto final	9,18	8,91	31,27	119,59	31,27	119,59
Rentabilidad total	(3,00%)	(3,03%)	(3,01%)	(3,00%)	(3,00%)	(2,96%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,49%	0,52%	3,05%	3,06%	3,07%	3,00%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,91%	5,87%	3,48%	3,58%	3,52%	3,53%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2025		
Patrimonio neto inicial	34,53	131,65
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,66	6,71
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,59	22,56
Total derivado de operaciones	7,25	29,27
Distribuciones	(3,99)	–
Patrimonio neto final	37,79	160,92
Rentabilidad total	22,18%	22,24%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,71%	1,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,59%	4,59%

31 de diciembre de 2024

Patrimonio neto inicial	39,81	134,36
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,69	6,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,46)	(8,79)
Total derivado de operaciones	(0,77)	(2,71)
Distribuciones	(4,51)	–
Patrimonio neto final	34,53	131,65
Rentabilidad total	(2,03%)	(2,02%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,03%	2,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,57%	4,58%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

	Clase de reparto 13 AUD AUD	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I2 EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	8,15	10,95	11,40	7,26	11,74	7,07
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,52	0,63	0,39	0,66	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,51	0,32	0,33	0,19	0,35	0,19
Total derivado de operaciones	0,98	0,84	0,96	0,58	1,01	0,58
Distribuciones	(0,46)	—	—	(0,38)	—	(0,38)
Patrimonio neto final	8,67	11,79	12,36	7,46	12,75	7,27
Rentabilidad total	12,44%	7,67%	8,44%	8,41%	8,58%	8,64%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,64%	1,51%	0,84%	0,83%	0,70%	0,70%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,60%	4,66%	5,38%	5,37%	5,42%	5,50%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	7,96	10,46	10,81	7,23	11,13	7,04
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,54	0,64	0,41	0,67	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,10	(0,05)	(0,05)	(0,03)	(0,06)	(0,03)
Total derivado de operaciones	0,59	0,49	0,59	0,38	0,61	0,38
Distribuciones	(0,40)	—	—	(0,35)	—	(0,35)
Patrimonio neto final	8,15	10,95	11,40	7,26	11,74	7,07
Rentabilidad total	7,69%	4,72%	5,45%	5,39%	5,54%	5,54%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,72%	1,65%	0,92%	0,92%	0,78%	0,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,10%	5,03%	5,77%	5,76%	5,87%	5,91%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de reparto I3 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación Z EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	7,87	11,75	12,45	10,40	5,77	12,42
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,41	0,65	0,73	0,42	0,22	0,78
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,25	(0,28)	0,38	0,30	0,14	0,36
Total derivado de operaciones	0,66	0,37	1,11	0,72	0,36	1,14
Distribuciones	(0,42)	—	—	—	(0,44)	—
Patrimonio neto final	8,11	12,12	13,56	11,12	5,69	13,56
Rentabilidad total	8,86%	3,17%	8,91%	6,89%	6,77%	9,19%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,63%	0,56%	0,50%	2,28%	2,26%	0,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,23%	5,60%	5,72%	3,93%	3,92%	6,03%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	7,83	10,67	11,77	10,02	5,99	11,70
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,67	0,74	0,43	0,24	0,78
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,03)	0,41	(0,06)	(0,05)	(0,02)	(0,06)
Total derivado de operaciones	0,43	1,08	0,68	0,38	0,22	0,72
Distribuciones	(0,39)	—	—	—	(0,44)	—
Patrimonio neto final	7,87	11,75	12,45	10,40	5,77	12,42
Rentabilidad total	5,61%	10,12%	5,76%	3,82%	3,80%	6,18%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,70%	0,63%	0,56%	2,49%	2,48%	0,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,98%	6,06%	6,13%	4,19%	4,22%	6,49%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)
Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de reparto I GBP £	Clase de reparto sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación sin cobertura P GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	12,00	11,04	7,96	8,48	10,52	10,94
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,69	(2,43)	0,43	0,45	0,60	0,62
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,81	3,39	0,54	0,26	0,72	0,32
Total derivado de operaciones	1,50	0,96	0,97	0,71	1,32	0,94
Distribuciones	—	—	(0,43)	(0,45)	—	—
Patrimonio neto final	13,50	12,00	8,50	8,74	11,84	11,88
Rentabilidad total	12,52%	8,71%	12,60%	8,70%	12,58%	8,63%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,85%	0,81%	0,85%	0,85%	0,82%	0,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,47%	(21,37%)	5,36%	5,42%	5,40%	5,51%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,57	10,53	8,05	8,49	10,13	10,44
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,66	(2,55)	0,44	0,47	0,57	0,59
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,23)	3,06	(0,15)	(0,08)	(0,18)	(0,09)
Total derivado de operaciones	0,43	0,51	0,29	0,39	0,39	0,50
Distribuciones	—	—	(0,38)	(0,40)	—	—
Patrimonio neto final	12,00	11,04	7,96	8,48	10,52	10,94
Rentabilidad total	3,70%	4,84%	3,71%	4,77%	3,77%	4,79%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,90%	0,84%	0,91%	0,90%	0,87%	0,87%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,61%	(23,88%)	5,53%	5,59%	5,57%	5,61%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación U NOK NOK	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	13,18	121,32	119,19	12,16	6,24	11,95
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,86	6,34	5,53	0,59	0,32	0,63
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,90	5,39	0,08	0,71	0,63	1,26
Total derivado de operaciones	1,76	11,73	5,61	1,30	0,95	1,89
Distribuciones	—	—	—	(0,90)	(0,47)	—
Patrimonio neto final	14,94	133,05	124,80	12,56	6,72	13,84
Rentabilidad total	13,33%	9,67%	4,70%	11,17%	15,91%	15,86%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,16%	1,18%	1,48%	1,54%	1,57%	1,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,16%	5,06%	4,59%	4,83%	4,89%	4,89%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	12,62	112,40	112,48	12,67	6,55	11,68
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,80	6,34	5,84	0,61	0,31	0,57
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,24)	2,58	0,87	(0,25)	(0,17)	(0,30)
Total derivado de operaciones	0,56	8,92	6,71	0,36	0,14	0,27
Distribuciones	—	—	—	(0,87)	(0,45)	—
Patrimonio neto final	13,18	121,32	119,19	12,16	6,24	11,95
Rentabilidad total	4,42%	7,94%	5,97%	2,95%	2,22%	2,27%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,20%	1,29%	1,66%	1,62%	1,58%	1,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,30%	5,42%	5,03%	4,92%	4,79%	4,81%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	9,19	11,38	8,09	7,42	10,74	9,30
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,68	0,47	0,44	0,69	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,97	1,23	0,84	0,78	1,15	0,99
Total derivado de operaciones	1,35	1,91	1,31	1,22	1,84	1,39
Distribuciones	–	–	(0,44)	(0,42)	–	–
Patrimonio neto final	10,54	13,29	8,96	8,22	12,58	10,69
Rentabilidad total	14,70%	16,73%	16,72%	16,92%	17,14%	15,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,56%	0,87%	0,86%	0,73%	0,52%	2,38%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,87%	5,55%	5,55%	5,69%	5,93%	4,03%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,08	11,06	8,25	7,56	10,39	9,16
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,62	0,45	0,42	0,62	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,24)	(0,30)	(0,22)	(0,19)	(0,27)	(0,23)
Total derivado de operaciones	0,11	0,32	0,23	0,23	0,35	0,14
Distribuciones	–	–	(0,39)	(0,37)	–	–
Patrimonio neto final	9,19	11,38	8,09	7,42	10,74	9,30
Rentabilidad total	1,20%	2,94%	2,92%	3,17%	3,37%	1,48%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,58%	0,88%	0,89%	0,74%	0,53%	2,38%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,81%	5,51%	5,51%	5,65%	5,87%	4,01%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025		
Patrimonio neto inicial	5,69	13,71
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,95
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,58	1,45
Total derivado de operaciones	0,82	2,40
Distribuciones	(0,46)	—
Patrimonio neto final	6,05	16,11
Rentabilidad total	14,97%	17,50%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,37%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,06%	6,30%
31 de diciembre de 2024		
Patrimonio neto inicial	6,06	13,22
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,84
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,16)	(0,35)
Total derivado de operaciones	0,08	0,49
Distribuciones	(0,45)	—
Patrimonio neto final	5,69	13,71
Rentabilidad total	1,38%	3,71%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,39%	0,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,04%	6,22%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Clase de acumulación I2 AUD AUD	Clase de acumulación I NOK NOK	Clase de acumulación I3 NOK NOK	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025					
Patrimonio neto inicial	9,50	114,79	106,16	11,16	11,29
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	4,59	4,50	0,46	0,56
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,47	4,20	3,84	0,87	0,86
Total derivado de operaciones	0,87	8,79	8,34	1,33	1,42
Patrimonio neto final	10,37	123,58	114,50	12,49	12,71
Rentabilidad total	9,10%	7,66%	7,85%	11,92%	12,62%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,67%	0,79%	0,62%	0,81%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,01%	3,87%	4,09%	3,86%	4,63%
31 de diciembre de 2024					
Patrimonio neto inicial	9,30	111,72	103,14	11,20	11,26
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,42	4,78	4,69	0,44	0,52
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,22)	(1,71)	(1,67)	(0,48)	(0,49)
Total derivado de operaciones	0,20	3,07	3,02	(0,04)	0,03
Patrimonio neto final	9,50	114,79	106,16	11,16	11,29
Rentabilidad total	2,25%	2,74%	2,93%	(0,38%)	0,22%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,71%	0,83%	0,64%	0,79%	0,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,44%	4,21%	4,46%	3,89%	4,63%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Markets Equity

	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de reparto sin cobertura I CAD CAD	Clase de reparto I2 CAD CAD	Clase de acumulación I EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,93	10,92	11,84	10,53	9,44	10,68
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,19)	(0,17)	(0,05)	0,07	0,09	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,38	3,38	3,68	2,83	2,88	3,23
Total derivado de operaciones	3,19	3,21	3,63	2,90	2,97	3,31
Distribuciones	—	—	—	(0,06)	(0,08)	—
Patrimonio neto final	14,12	14,13	15,47	13,37	12,33	13,99
Rentabilidad total	29,20%	29,34%	30,62%	27,78%	31,65%	31,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,22%	3,21%	2,23%	1,28%	1,09%	1,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,52%)	(1,32%)	(0,39%)	0,64%	0,84%	0,70%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,42	9,41	10,11	8,07	7,97	9,04
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,14)	(0,16)	(0,03)	0,07	0,08	0,09
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,65	1,67	1,76	2,44	1,45	1,55
Total derivado de operaciones	1,51	1,51	1,73	2,51	1,53	1,64
Distribuciones	—	—	—	(0,05)	(0,06)	—
Patrimonio neto final	10,93	10,92	11,84	10,53	9,44	10,68
Rentabilidad total	16,02%	16,08%	17,18%	31,21%	19,37%	18,08%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,54%	3,56%	2,47%	1,38%	1,17%	1,38%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,31%)	(1,58%)	(0,28%)	0,74%	0,96%	0,91%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación B USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,78	9,29	12,48	15,28	12,00	12,40
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,18)	0,13	0,07	0,29	(0,05)	(0,16)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,51	2,86	4,08	4,99	3,99	4,07
Total derivado de operaciones	3,33	2,99	4,15	5,28	3,94	3,91
Patrimonio neto final	15,11	12,28	16,63	20,56	15,94	16,31
Rentabilidad total	28,28%	32,24%	33,28%	34,56%	32,79%	31,49%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,20%	0,30%	1,28%	0,31%	2,30%	3,33%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,36%)	1,22%	0,48%	1,63%	(0,36%)	(1,16%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,17	7,78	10,43	12,65	10,08	10,52
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	0,16	0,11	0,25	(0,04)	(0,14)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,76	1,35	1,94	2,38	1,96	2,02
Total derivado de operaciones	1,61	1,51	2,05	2,63	1,92	1,88
Patrimonio neto final	11,78	9,29	12,48	15,28	12,00	12,40
Rentabilidad total	15,79%	19,31%	19,60%	20,79%	19,13%	17,93%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,47%	0,33%	1,35%	0,32%	2,32%	3,28%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,34%)	1,78%	0,97%	1,72%	(0,39%)	(1,22%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación E USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de acumulación B ZAR ZAR
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	12,46	13,81	13,21	13,46	14,48	157,85
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,28)	0,09	(0,20)	(0,05)	0,28	(1,97)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,08	4,62	4,35	4,46	4,85	55,52
Total derivado de operaciones	3,80	4,71	4,15	4,41	5,13	53,55
Patrimonio neto final	16,26	18,52	17,36	17,87	19,61	211,40
Rentabilidad total	30,51%	34,08%	31,44%	32,80%	35,46%	33,92%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,21%	1,30%	3,30%	2,33%	0,31%	3,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,83%)	0,57%	(1,34%)	(0,35%)	1,65%	(1,11%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,50	11,48	11,20	11,29	11,91	131,03
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,14)	0,10	(0,19)	(0,03)	0,24	(2,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,10	2,23	2,20	2,20	2,33	28,85
Total derivado de operaciones	1,96	2,33	2,01	2,17	2,57	26,82
Patrimonio neto final	12,46	13,81	13,21	13,46	14,48	157,85
Rentabilidad total	18,62%	20,30%	17,94%	19,15%	21,52%	20,47%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,29%	1,32%	3,31%	2,32%	0,32%	3,41%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,20%)	0,76%	(1,47%)	(0,23%)	1,74%	(1,37%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2025		
Patrimonio neto inicial	157,85	171,41
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(2,08)	(0,36)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	55,61	60,81
Total derivado de operaciones	53,53	60,45
Patrimonio neto final	211,38	231,86
Rentabilidad total	33,92%	35,26%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	3,08%	2,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,13%)	(0,18%)
31 de diciembre de 2024		
Patrimonio neto inicial	131,03	140,87
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(2,28)	(0,43)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	29,10	30,97
Total derivado de operaciones	26,82	30,54
Patrimonio neto final	157,85	171,41
Rentabilidad total	20,47%	21,69%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	3,40%	2,39%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,56%)	(0,27%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Euro Bond

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR* €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación X EUR* €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,09	11,58	10,46	10,00	9,99	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,25	0,32	0,29	0,10	0,18	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,04)	(0,10)	(0,02)
Total derivado de operaciones	0,14	0,20	0,18	0,06	0,08	0,23
Distribuciones	–	–	(0,27)	–	–	–
Patrimonio neto final	10,23	11,78	10,37	10,06	10,07	10,23
Rentabilidad total	1,41%	1,75%	1,71%	0,60%	0,82%	2,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,91%	0,56%	0,56%	0,49%	1,51%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,43%	2,77%	2,78%	2,80%	1,82%	3,20%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,95	10,13	–	10,00	–
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	0,32	0,29	–	0,00	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,02	0,31	0,29	–	(0,01)	–
Total derivado de operaciones	0,09	0,63	0,58	–	(0,01)	–
Distribuciones	–	–	(0,25)	–	–	–
Patrimonio neto final	10,09	11,58	10,46	–	9,99	–
Rentabilidad total	0,88%	5,75%	5,82%	–	(0,12%)	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,97%	0,56%	0,56%	–	1,50%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,59%	2,81%	2,85%	–	1,74%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Euro Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR* €
31 de diciembre de 2025	
Patrimonio neto inicial	10,51
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,12)
Total derivado de operaciones	0,21
Patrimonio neto final	10,72
Rentabilidad total	2,05%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,13%
31 de diciembre de 2024	
Patrimonio neto inicial	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,27
Total derivado de operaciones	0,51
Patrimonio neto final	10,51
Rentabilidad total	5,05%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,18%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR* €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,00	12,31	11,27	10,00	12,39	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,26	0,38	0,35	0,32	0,41	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,05	0,04	0,03	0,03	0,05	(0,04)
Total derivado de operaciones	0,31	0,42	0,38	0,35	0,46	0,07
Distribuciones	–	–	(0,26)	–	–	–
Patrimonio neto final	10,31	12,73	11,39	10,35	12,85	10,07
Rentabilidad total	3,11%	3,44%	3,47%	3,54%	3,73%	0,70%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,07%	0,62%	0,59%	0,51%	0,41%	1,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,50%	3,03%	3,05%	3,09%	3,24%	2,03%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,00	11,37	10,66	10,00	11,42	–
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	0,36	0,33	0,01	0,39	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,00	0,58	0,54	(0,01)	0,58	–
Total derivado de operaciones	0,00	0,94	0,87	0,00	0,97	–
Distribuciones	–	–	(0,26)	–	–	–
Patrimonio neto final	10,00	12,31	11,27	10,00	12,39	–
Rentabilidad total	(0,01%)	8,25%	8,23%	(0,03%)	8,47%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,09%	0,67%	0,67%	0,54%	0,46%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,21%	3,00%	3,05%	2,75%	3,24%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

	Clase de acumulación X EUR* €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025			
Patrimonio neto inicial	10,00	10,58	13,29
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,25	0,37	0,50
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,06	0,05	0,31
Total derivado de operaciones	0,31	0,42	0,81
Patrimonio neto final	10,31	11,00	14,10
Rentabilidad total	3,10%	3,96%	6,09%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,21%	0,18%	0,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,29%	3,46%	3,64%
31 de diciembre de 2024			
Patrimonio neto inicial	—	10,00	12,03
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	0,26	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	0,32	0,84
Total derivado de operaciones	—	0,58	1,26
Patrimonio neto final	—	10,58	13,29
Rentabilidad total	—	5,81%	10,51%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	—	0,22%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	3,45%	3,34%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

European High Yield Bond

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación A EUR* €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,47	10,00	15,32	11,55	10,40	13,71
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,24	0,71	0,56	0,50	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,22)	0,05	0,05	0,03	0,03	0,04
Total derivado de operaciones	0,30	0,29	0,76	0,59	0,53	0,51
Distribuciones	–	–	–	–	(0,51)	–
Patrimonio neto final	11,77	10,29	16,08	12,14	10,42	14,22
Rentabilidad total	2,64%	2,90%	4,94%	5,12%	5,27%	3,74%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	1,29%	0,69%	0,57%	0,39%	1,89%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,50%	3,90%	4,53%	4,69%	4,81%	3,33%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,75	–	14,01	10,54	10,00	12,68
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,51	–	0,69	0,54	0,24	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,21	–	0,62	0,47	0,26	0,57
Total derivado de operaciones	0,72	–	1,31	1,01	0,50	1,03
Distribuciones	–	–	–	–	(0,10)	–
Patrimonio neto final	11,47	–	15,32	11,55	10,40	13,71
Rentabilidad total	6,65%	–	9,39%	9,55%	5,04%	8,07%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,69%	–	0,70%	0,58%	0,39%	1,90%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,61%	–	4,69%	4,79%	5,04%	3,47%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación X EUR €	Clase de acumulación Y EUR €	Clase de reparto Y EUR €	Clase de acumulación Z EUR* €	Clase de reparto 11 JPY* ¥	Clase de acumulación A SEK* SEK
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	13,54	12,42	11,23	10,00	1.000,00	100,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,69	0,64	0,56	0,31	31,05	2,89
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,04	0,04	0,04	0,02	(7,13)	3,07
Total derivado de operaciones	0,73	0,68	0,60	0,33	23,92	5,96
Distribuciones	–	–	(0,57)	–	(17,95)	–
Patrimonio neto final	14,27	13,10	11,26	10,33	1.005,97	105,96
Rentabilidad total	5,38%	5,50%	5,50%	3,30%	2,41%	5,96%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,29%	0,19%	0,19%	0,08%	0,67%	1,25%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,92%	5,03%	5,04%	5,09%	4,84%	3,77%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	12,33	11,30	10,74	–	–	–
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,65	0,61	0,57	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,56	0,51	0,46	–	–	–
Total derivado de operaciones	1,21	1,12	1,03	–	–	–
Distribuciones	–	–	(0,54)	–	–	–
Patrimonio neto final	13,54	12,42	11,23	–	–	–
Rentabilidad total	9,81%	9,92%	9,91%	–	–	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,30%	0,20%	0,20%	–	–	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,07%	5,17%	5,20%	–	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025				
Patrimonio neto inicial	9,40	18,33	15,52	14,66
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,90	0,83	0,81
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,21	0,41	0,35	0,34
Total derivado de operaciones	0,59	1,31	1,18	1,15
Distribuciones	(0,75)	—	—	—
Patrimonio neto final	9,24	19,64	16,70	15,81
Rentabilidad total	6,56%	7,17%	7,63%	7,84%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,33%	0,72%	0,29%	0,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,08%	4,76%	5,14%	5,29%
31 de diciembre de 2024				
Patrimonio neto inicial	9,25	16,49	13,90	13,11
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,85	0,71	0,70
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,56	0,99	0,91	0,85
Total derivado de operaciones	0,92	1,84	1,62	1,55
Distribuciones	(0,77)	—	—	—
Patrimonio neto final	9,40	18,33	15,52	14,66
Rentabilidad total	10,48%	11,15%	11,60%	11,83%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,25%	0,72%	0,30%	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,92%	4,72%	4,84%	5,05%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)
Event Driven

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR* €	Clase de acumulación I5 EUR* €	Clase de reparto I5 EUR €	Clase de acumulación I2 GBP* £	Clase de acumulación I5 GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,81	10,00	10,00	10,52	10,00	11,42
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,07)	(0,02)	0,03	(0,11)	(0,02)	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,89	0,17	0,68	0,99	0,18	1,26
Total derivado de operaciones	0,82	0,15	0,71	0,88	0,16	1,28
Patrimonio neto final	11,63	10,15	10,71	11,40	10,16	12,70
Rentabilidad total	7,59%	1,50%	7,10%	8,37%	1,60%	11,22%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,88%	5,31%	2,85%	4,18%	5,78%	3,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,61%)	(2,26%)	0,34%	(0,97%)	(2,74%)	0,17%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,31	–	–	10,00	–	10,54
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(2,63)	–	–	(1,13)	–	(0,04)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,13	–	–	1,65	–	0,92
Total derivado de operaciones	0,50	–	–	0,52	–	0,88
Patrimonio neto final	10,81	–	–	10,52	–	11,42
Rentabilidad total	4,84%	–	–	5,19%	–	8,34%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	27,64%	–	–	21,38%	–	2,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(24,42%)	–	–	(17,51%)	–	(0,38%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Event Driven (cont.)

	Clase de reparto I5 GBP £	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de acumulación A USD* USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD* USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,29	11,22	996,57	10,00	11,41	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,05	(0,42)	4,33	(0,07)	(0,32)	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,26	1,26	65,18	0,70	1,33	0,19
Total derivado de operaciones	1,31	0,84	69,51	0,63	1,01	0,17
Patrimonio neto final	12,60	12,06	1.066,08	10,63	12,42	10,17
Rentabilidad total	11,61%	7,51%	6,97%	6,30%	8,85%	1,70%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,81%	6,87%	3,01%	4,30%	5,99%	5,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,42%	(3,52%)	0,42%	(0,94%)	(2,66%)	(2,72%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,55	10,50	1.000,00	—	10,55	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,11)	(0,23)	3,90	—	(0,10)	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,85	0,95	(7,33)	—	0,96	—
Total derivado de operaciones	0,74	0,72	(3,43)	—	0,86	—
Patrimonio neto final	11,29	11,22	996,57	—	11,41	—
Rentabilidad total	6,98%	6,84%	(0,34%)	—	8,12%	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,68%	4,45%	1,13%	—	3,08%	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,01%)	(2,09%)	2,12%	—	(0,91%)	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Event Driven (cont.)

	Clase de acumulación 15 USD USD
31 de diciembre de 2025	
Patrimonio neto inicial	11,47
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,03
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,29
Total derivado de operaciones	1,32
Patrimonio neto final	12,79
Rentabilidad total	11,47%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	2,99%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,29%
31 de diciembre de 2024	
Patrimonio neto inicial	10,62
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,08)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,93
Total derivado de operaciones	0,85
Patrimonio neto final	11,47
Rentabilidad total	8,07%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	3,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,71%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Bond

	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura €	Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura* €	Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura* £	Clase de reparto P GBP £	Clase de acumulación A USD* USD	Clase de acumulación C1 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,59	10,00	10,00	9,67	10,00	8,80
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,33	0,24	0,37	0,19	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,02)	(0,15)	0,12	0,41	0,03	0,39
Total derivado de operaciones	0,34	0,18	0,36	0,78	0,22	0,62
Distribuciones	—	—	—	(0,35)	—	—
Patrimonio neto final	10,93	10,18	10,36	10,10	10,22	9,42
Rentabilidad total	3,20%	1,80%	3,60%	8,18%	2,20%	7,09%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,39%	0,20%	0,40%	0,39%	0,61%	1,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,38%	3,86%	3,73%	3,67%	3,59%	2,54%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,40	—	—	10,00	—	9,02
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,39	—	—	0,14	—	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,20)	—	—	(0,43)	—	(0,43)
Total derivado de operaciones	0,19	—	—	(0,29)	—	(0,22)
Distribuciones	—	—	—	(0,04)	—	—
Patrimonio neto final	10,59	—	—	9,67	—	8,80
Rentabilidad total	1,84%	—	—	(2,95%)	—	(2,52%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,43%	—	—	0,42%	—	1,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,72%	—	—	3,63%	—	2,37%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Bond (cont.)

	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025				
Patrimonio neto inicial	11,32	10,12	9,36	10,66
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,41	0,31	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,15	0,43	0,41	0,48
Total derivado de operaciones	0,58	0,84	0,72	0,92
Patrimonio neto final	11,90	10,96	10,08	11,58
Rentabilidad total	5,11%	8,28%	7,75%	8,59%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,41%	0,41%	1,01%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,73%	3,83%	3,16%	3,92%
31 de diciembre de 2024				
Patrimonio neto inicial	10,98	10,26	9,53	10,78
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,36	0,28	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,06)	(0,50)	(0,45)	(0,52)
Total derivado de operaciones	0,34	(0,14)	(0,17)	(0,12)
Patrimonio neto final	11,32	10,12	9,36	10,66
Rentabilidad total	3,11%	(1,34%)	(1,83%)	(1,08%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,42%	0,42%	1,02%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,57%	3,58%	2,97%	3,76%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Equity Megatrends

	Clase de acumulación sin cobertura A EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP* £	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP* £	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,36	13,10	20,72	10,00	10,00	10,90
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	0,04	(0,25)	0,08	0,06	0,07
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,23	0,29	0,43	0,49	0,52	0,86
Total derivado de operaciones	0,19	0,33	0,18	0,57	0,58	0,93
Distribuciones	—	—	—	—	(0,04)	—
Patrimonio neto final	11,55	13,43	20,90	10,57	10,54	11,83
Rentabilidad total	1,63%	2,50%	0,85%	5,70%	5,79%	8,54%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,70%	0,91%	2,45%	0,79%	0,78%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,35%)	0,34%	(1,21%)	0,79%	0,62%	0,60%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,00	9,95	15,99	—	—	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,03	(0,25)	—	—	0,04
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,34	3,12	4,98	—	—	0,86
Total derivado de operaciones	1,36	3,15	4,73	—	—	0,90
Patrimonio neto final	11,36	13,10	20,72	—	—	10,90
Rentabilidad total	13,65%	31,72%	29,62%	—	—	8,99%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,87%	1,01%	2,68%	—	—	0,65%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,35%	0,29%	(1,34%)	—	—	0,66%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)
Global Equity Megatrends (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP £	Clase de acumulación sin cobertura P GBP £	Clase de acumulación A HKD HKD	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de acumulación S SGD* SGD	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,13	13,37	10,04	25,10	20,00	18,56
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	0,05	(0,06)	(0,19)	(0,08)	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,87	1,05	1,46	3,32	1,19	2,93
Total derivado de operaciones	0,95	1,10	1,40	3,13	1,11	2,84
Distribuciones	(0,07)	—	—	—	—	—
Patrimonio neto final	12,01	14,47	11,44	28,23	21,11	21,40
Rentabilidad total	8,59%	8,25%	13,99%	12,45%	5,55%	15,31%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,60%	0,87%	1,71%	1,73%	1,73%	1,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,67%	0,35%	(0,56%)	(0,71%)	(0,45%)	(0,45%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,63	10,00	20,85	—	15,15
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	0,08	0,00	0,06	—	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,10	2,66	0,04	4,19	—	3,50
Total derivado de operaciones	1,14	2,74	0,04	4,25	—	3,41
Distribuciones	(0,01)	—	—	—	—	—
Patrimonio neto final	11,13	13,37	10,04	25,10	—	18,56
Rentabilidad total	11,35%	25,79%	0,36%	20,41%	—	22,48%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,65%	0,95%	1,81%	1,85%	—	1,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,67%	0,63%	(0,06%)	0,22%	—	(0,49%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Equity Megatrends (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I4 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación S USD* USD	Clase de acumulación U USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	17,37	19,75	11,49	17,49	10,00	9,84
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,28)	0,07	0,10	(0,24)	(0,04)	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,74	3,13	1,80	2,76	0,84	1,56
Total derivado de operaciones	2,46	3,20	1,90	2,52	0,80	1,55
Patrimonio neto final	19,83	22,95	13,39	20,01	10,80	11,39
Rentabilidad total	14,15%	16,21%	16,55%	14,40%	8,00%	15,72%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,73%	0,93%	0,63%	2,53%	1,74%	1,33%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,49%)	0,34%	0,78%	(1,26%)	(0,40%)	(0,08%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	14,33	16,00	10,00	14,39	—	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,25)	0,06	0,06	(0,21)	—	0,00
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,29	3,69	1,43	3,31	—	(0,16)
Total derivado de operaciones	3,04	3,75	1,49	3,10	—	(0,16)
Patrimonio neto final	17,37	19,75	11,49	17,49	—	9,84
Rentabilidad total	21,26%	23,46%	14,89%	21,51%	—	(1,57%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,78%	0,97%	0,63%	2,57%	—	1,35%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,55%)	0,30%	0,74%	(1,28%)	—	0,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Equity Megatrends (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025	
Patrimonio neto inicial	13,54
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,16
Total derivado de operaciones	2,32
Patrimonio neto final	15,86
Rentabilidad total	17,17%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,11%
31 de diciembre de 2024	
Patrimonio neto inicial	10,87
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,14
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,53
Total derivado de operaciones	2,67
Patrimonio neto final	13,54
Rentabilidad total	24,47%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,10%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Flexible Credit Income

	Clase de acumulación I5 CAD CAD	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación X EUR* €	Clase de acumulación I5 GBP £	Clase de reparto P GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,30	11,37	10,56	10,00	12,76	10,13
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,68	0,64	0,45	0,21	0,77	0,57
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,16	0,12	0,11	(0,04)	0,40	0,32
Total derivado de operaciones	0,84	0,76	0,56	0,17	1,17	0,89
Distribuciones	–	–	–	–	–	(0,57)
Patrimonio neto final	12,14	12,13	11,12	10,17	13,93	10,45
Rentabilidad total	7,45%	6,72%	5,29%	1,70%	9,21%	9,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,41%	0,69%	2,06%	0,36%	0,41%	0,66%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,82%	5,41%	4,11%	5,96%	5,81%	5,56%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,48	10,66	10,05	–	11,76	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,69	0,66	0,47	–	0,75	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	0,05	0,04	–	0,25	(0,03)
Total derivado de operaciones	0,82	0,71	0,51	–	1,00	0,20
Distribuciones	–	–	–	–	–	(0,07)
Patrimonio neto final	11,30	11,37	10,56	–	12,76	10,13
Rentabilidad total	7,86%	6,60%	5,10%	–	8,44%	2,04%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,43%	0,75%	2,20%	–	0,42%	0,69%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,32%	6,00%	4,56%	–	6,15%	6,04%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

	Clase de acumulación X GBP* £	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,07	11,74	12,86	10,43	11,34
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	0,50	0,61	0,75	0,59	0,50
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,14	0,31	0,37	0,40	0,31	0,35
Total derivado de operaciones	0,43	0,81	0,98	1,15	0,90	0,85
Distribuciones	–	(0,81)	–	–	(0,60)	–
Patrimonio neto final	10,43	10,07	12,72	14,01	10,73	12,19
Rentabilidad total	4,30%	8,31%	8,37%	8,95%	8,96%	7,48%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,36%	1,31%	1,31%	0,71%	0,72%	2,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,91%	5,01%	5,02%	5,62%	5,61%	4,23%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	–	10,00	10,89	11,86	10,15	10,61
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,48	0,59	0,71	0,59	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	0,25	0,26	0,29	0,25	0,25
Total derivado de operaciones	–	0,73	0,85	1,00	0,84	0,73
Distribuciones	–	(0,66)	–	–	(0,56)	–
Patrimonio neto final	–	10,07	11,74	12,86	10,43	11,34
Rentabilidad total	–	7,54%	7,79%	8,44%	8,46%	6,93%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	1,31%	1,31%	0,71%	0,71%	2,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	5,25%	5,16%	5,73%	5,78%	4,35%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

	Clase de reparto M USD* USD	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025			
Patrimonio neto inicial	10,00	10,06	13,21
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,56	0,86
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,01)	0,31	0,42
Total derivado de operaciones	0,11	0,87	1,28
Distribuciones	(0,01)	—	—
Patrimonio neto final	10,10	10,93	14,49
Rentabilidad total	1,08%	8,61%	9,65%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	2,12%	1,01%	0,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,23%	5,33%	6,23%
31 de diciembre de 2024			
Patrimonio neto inicial	—	10,00	12,11
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	0,13	0,80
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	(0,07)	0,30
Total derivado de operaciones	—	0,06	1,10
Patrimonio neto final	—	10,06	13,21
Rentabilidad total	—	0,63%	9,09%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	—	1,00%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	5,59%	6,33%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global High Yield Engagement

	Clase de reparto I AUD AUD	Clase de acumulación I4 AUD AUD	Clase de acumulación I4 CHF CHF	Clase de reparto I4 CHF CHF	Clase de acumulación X CHF CHF	Clase de acumulación I4 EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	9,83	10,71	10,56	9,22	10,36	11,01
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,63	0,61	0,51	0,52	0,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,14	0,16	(0,25)	(0,19)	(0,24)	(0,02)
Total derivado de operaciones	0,69	0,79	0,36	0,32	0,28	0,63
Distribuciones	(0,53)	—	—	(0,54)	—	—
Patrimonio neto final	9,99	11,50	10,92	9,00	10,64	11,64
Rentabilidad total	7,16%	7,41%	3,44%	3,49%	2,70%	5,76%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	0,46%	0,46%	0,46%	1,16%	0,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,54%	5,73%	5,67%	5,66%	4,99%	5,71%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,65	10,00	10,11	9,36	10,00	10,29
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,58	0,57	0,62	0,56	0,54	0,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,10	0,14	(0,17)	(0,17)	(0,18)	0,07
Total derivado de operaciones	0,68	0,71	0,45	0,39	0,36	0,72
Distribuciones	(0,50)	—	—	(0,53)	—	—
Patrimonio neto final	9,83	10,71	10,56	9,22	10,36	11,01
Rentabilidad total	7,38%	7,06%	4,39%	4,39%	3,64%	7,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,74%	0,50%	0,50%	0,50%	1,24%	0,51%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,00%	6,16%	6,02%	6,02%	5,28%	6,10%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global High Yield Engagement (cont.)

	Clase de reparto I4 EUR €	Clase de acumulación X EUR €	Clase de acumulación Z (PF) EUR €	Clase de acumulación I4 GBP £	Clase de acumulación X GBP £	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	9,62	10,79	12,43	11,49	11,27	13,36
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,56	0,70	0,69	0,60	0,70
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,02)	(0,02)	0,05	0,22	0,20	0,25
Total derivado de operaciones	0,53	0,54	0,75	0,91	0,80	0,95
Distribuciones	(0,56)	—	—	—	—	—
Patrimonio neto final	9,59	11,33	13,18	12,40	12,07	14,31
Rentabilidad total	5,76%	4,99%	6,04%	7,92%	7,07%	7,12%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,46%	1,17%	0,22%	0,47%	1,19%	1,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,73%	5,03%	5,57%	5,82%	5,12%	5,08%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,52	10,16	11,58	10,59	10,46	12,38
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,58	0,56	0,77	0,66	0,57	0,64
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,07	0,07	0,08	0,24	0,24	0,34
Total derivado de operaciones	0,65	0,63	0,85	0,90	0,81	0,98
Distribuciones	(0,55)	—	—	—	—	—
Patrimonio neto final	9,62	10,79	12,43	11,49	11,27	13,36
Rentabilidad total	7,00%	6,22%	7,29%	8,52%	7,74%	7,94%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,51%	1,25%	0,22%	0,49%	1,22%	1,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,11%	5,32%	6,37%	5,96%	5,23%	4,95%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global High Yield Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I4 USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025					
Patrimonio neto inicial	14,20	11,67	7,99	11,30	14,94
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,81	0,72	0,36	0,61	0,98
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,30	0,22	0,14	0,21	0,27
Total derivado de operaciones	1,11	0,94	0,50	0,82	1,25
Distribuciones	—	—	(0,51)	—	—
Patrimonio neto final	15,31	12,61	7,98	12,12	16,19
Rentabilidad total	7,82%	8,02%	6,54%	7,26%	8,38%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,69%	0,48%	1,92%	1,21%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,51%	5,95%	4,52%	5,22%	6,31%
31 de diciembre de 2024					
Patrimonio neto inicial	13,08	10,73	7,93	10,46	13,68
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,76	0,65	0,35	0,56	0,89
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,36	0,29	0,20	0,28	0,37
Total derivado de operaciones	1,12	0,94	0,55	0,84	1,26
Distribuciones	—	—	(0,49)	—	—
Patrimonio neto final	14,20	11,67	7,99	11,30	14,94
Rentabilidad total	8,53%	8,82%	7,28%	8,05%	9,22%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,71%	0,48%	1,91%	1,20%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,59%	5,83%	4,41%	5,13%	6,20%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Investment Grade Credit

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación X EUR* €	Clase de reparto P GBP £	Clase de acumulación X GBP* £	Clase de reparto X GBP £	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,80	10,00	10,17	10,00	9,89	9,68
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,36	0,44	0,15	0,45	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,05	0,01	0,27	(0,01)	0,27	0,25
Total derivado de operaciones	0,54	0,37	0,71	0,14	0,72	0,69
Distribuciones	–	–	(0,44)	–	(0,45)	–
Patrimonio neto final	11,34	10,37	10,44	10,14	10,16	10,37
Rentabilidad total	4,97%	3,70%	7,16%	1,40%	7,43%	7,18%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,43%	0,21%	0,42%	0,21%	0,21%	0,45%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,45%	4,45%	4,28%	4,62%	4,47%	4,34%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,51	–	10,00	–	10,00	9,25
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	–	0,19	–	0,14	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,17)	–	0,06	–	(0,22)	0,03
Total derivado de operaciones	0,29	–	0,25	–	(0,08)	0,43
Distribuciones	–	–	(0,08)	–	(0,03)	–
Patrimonio neto final	10,80	–	10,17	–	9,89	9,68
Rentabilidad total	2,76%	–	2,45%	–	(0,83%)	4,54%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,44%	–	0,47%	–	0,21%	0,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,36%	–	4,27%	–	4,60%	4,21%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025		
Patrimonio neto inicial	9,74	9,77
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,27	0,27
Total derivado de operaciones	0,73	0,74
Patrimonio neto final	10,47	10,51
Rentabilidad total	7,50%	7,58%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,21%	0,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,58%	4,63%
31 de diciembre de 2024		
Patrimonio neto inicial	9,29	9,31
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,41	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,04	0,04
Total derivado de operaciones	0,45	0,46
Patrimonio neto final	9,74	9,77
Rentabilidad total	4,84%	4,94%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,25%	0,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,35%	4,42%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Opportunistic Bond

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	9,77	10,07	11,09	11,89	9,76	11,26
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,38	0,38	0,46	0,36	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,07	0,20	0,22	0,23	0,20	0,23
Total derivado de operaciones	0,35	0,58	0,60	0,69	0,56	0,66
Distribuciones	–	–	–	–	(0,35)	–
Patrimonio neto final	10,12	10,65	11,69	12,58	9,97	11,92
Rentabilidad total	3,62%	5,76%	5,44%	5,76%	5,80%	5,85%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,50%	0,49%	0,82%	0,51%	0,51%	0,45%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,82%	3,63%	3,35%	3,75%	3,70%	3,65%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,68	9,83	10,83	11,59	9,80	10,97
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,42	0,40	0,48	0,40	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,24)	(0,18)	(0,14)	(0,18)	(0,15)	(0,16)
Total derivado de operaciones	0,09	0,24	0,26	0,30	0,25	0,29
Distribuciones	–	–	–	–	(0,29)	–
Patrimonio neto final	9,77	10,07	11,09	11,89	9,76	11,26
Rentabilidad total	0,91%	2,41%	2,35%	2,65%	2,66%	2,66%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,54%	0,51%	0,82%	0,51%	0,52%	0,45%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,43%	4,19%	3,71%	4,13%	4,08%	4,09%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

	Clase de reparto 12 USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025		
Patrimonio neto inicial	10,01	11,02
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,19	0,21
Total derivado de operaciones	0,57	0,68
Distribuciones	(0,34)	—
Patrimonio neto final	10,24	11,70
Rentabilidad total	5,82%	6,15%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,45%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,76%	4,12%
31 de diciembre de 2024		
Patrimonio neto inicial	10,00	10,70
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,07)	(0,15)
Total derivado de operaciones	0,01	0,32
Patrimonio neto final	10,01	11,02
Rentabilidad total	0,09%	2,96%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,45%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,36%	4,37%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Value

	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP £	Clase de acumulación sin cobertura P GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I3 USD* USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	16,81	12,48	11,99	20,13	21,44	12,59
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	0,25	0,21	0,24	0,38	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,70	2,04	1,96	5,05	5,38	2,57
Total derivado de operaciones	3,74	2,29	2,17	5,29	5,76	2,78
Patrimonio neto final	20,55	14,77	14,16	25,42	27,20	15,37
Rentabilidad total	22,22%	18,37%	18,13%	26,26%	26,86%	22,08%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,86%	0,43%	0,63%	1,11%	0,66%	0,53%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,21%	1,92%	1,68%	1,08%	1,63%	1,74%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	15,76	11,12	10,70	18,39	19,50	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,24	0,21	0,26	0,38	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,95	1,12	1,08	1,48	1,56	—
Total derivado de operaciones	1,05	1,36	1,29	1,74	1,94	—
Patrimonio neto final	16,81	12,48	11,99	20,13	21,44	—
Rentabilidad total	6,66%	12,18%	12,00%	9,47%	9,96%	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,04%	0,46%	0,67%	1,14%	0,70%	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,57%	1,97%	1,78%	1,28%	1,79%	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Global Value (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025	
Patrimonio neto inicial	23,50
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,92
Total derivado de operaciones	6,44
Patrimonio neto final	29,94
Rentabilidad total	27,40%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,00%
31 de diciembre de 2024	
Patrimonio neto inicial	21,28
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,51
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,71
Total derivado de operaciones	2,22
Patrimonio neto final	23,50
Rentabilidad total	10,45%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,24%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,22%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de acumulación A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	6,33	15,92	4,70	9,75	4,75	10,99
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,85	0,17	0,37	0,17	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,10	0,29	0,08	0,16	0,08	0,19
Total derivado de operaciones	0,43	1,14	0,25	0,53	0,25	0,61
Distribuciones	(0,50)	—	(0,46)	—	(0,46)	—
Patrimonio neto final	6,26	17,06	4,49	10,28	4,54	11,60
Rentabilidad total	7,15%	7,17%	5,51%	5,42%	5,53%	5,52%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,27%	1,27%	2,81%	2,81%	2,82%	2,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,22%	5,22%	3,67%	3,67%	3,68%	3,68%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	6,50	15,00	4,93	9,34	4,98	10,53
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,37	0,90	0,20	0,40	0,20	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	0,02	0,00	0,01	0,01	0,02
Total derivado de operaciones	0,38	0,92	0,20	0,41	0,21	0,46
Distribuciones	(0,55)	—	(0,43)	—	(0,44)	—
Patrimonio neto final	6,33	15,92	4,70	9,75	4,75	10,99
Rentabilidad total	6,16%	6,14%	4,47%	4,45%	4,47%	4,44%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,40%	1,40%	3,10%	3,11%	3,10%	3,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,84%	5,84%	4,13%	4,16%	4,14%	4,13%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I AUD AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD CAD	Clase de acumulación I2 CAD* CAD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	9,51	5,55	5,35	13,51	6,59	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,25	0,24	0,65	0,34	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,16	0,09	0,09	0,23	0,03	0,08
Total derivado de operaciones	0,71	0,34	0,33	0,88	0,37	0,45
Distribuciones	(0,57)	(0,51)	(0,50)	—	(0,52)	—
Patrimonio neto final	9,65	5,38	5,18	14,39	6,44	10,45
Rentabilidad total	7,83%	6,59%	6,43%	6,55%	5,91%	4,50%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,69%	1,85%	1,85%	1,85%	1,29%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,80%	4,64%	4,64%	4,64%	5,30%	6,02%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,44	5,74	5,55	12,80	6,75	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,61	0,29	0,28	0,68	0,38	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	0,02	0,02	0,03	0,03	—
Total derivado de operaciones	0,62	0,31	0,30	0,71	0,41	—
Distribuciones	(0,55)	(0,50)	(0,50)	—	(0,57)	—
Patrimonio neto final	9,51	5,55	5,35	13,51	6,59	—
Rentabilidad total	6,81%	5,53%	5,52%	5,53%	6,46%	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,76%	2,04%	2,04%	2,03%	1,38%	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,48%	5,20%	5,20%	5,20%	5,75%	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación I2 CHF CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY CNY	Clase de reparto (mensual) I CNY CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	12,54	13,52	11,61	69,91	74,77	5,87
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,66	0,80	0,69	3,63	4,31	0,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,26)	(0,28)	(0,24)	0,52	0,58	0,01
Total derivado de operaciones	0,40	0,52	0,45	4,15	4,89	0,31
Distribuciones	—	—	—	(5,56)	(5,96)	(0,46)
Patrimonio neto final	12,94	14,04	12,06	68,50	73,70	5,72
Rentabilidad total	3,21%	3,82%	3,90%	6,16%	6,81%	5,56%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,25%	0,69%	0,59%	1,28%	0,69%	1,27%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,15%	5,82%	5,83%	5,25%	5,81%	5,21%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	12,18	13,06	11,20	72,89	77,48	6,06
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,70	0,83	0,72	3,96	4,67	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,34)	(0,37)	(0,31)	(0,78)	(0,81)	(0,02)
Total derivado de operaciones	0,36	0,46	0,41	3,18	3,86	0,32
Distribuciones	—	—	—	(6,16)	(6,57)	(0,51)
Patrimonio neto final	12,54	13,52	11,61	69,91	74,77	5,87
Rentabilidad total	2,93%	3,54%	3,66%	4,54%	5,18%	5,56%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,35%	0,73%	0,63%	1,33%	0,71%	1,37%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,64%	6,26%	6,36%	5,55%	6,14%	5,73%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I2 EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	21,05	7,19	18,86	6,92	13,26	6,83
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,12	0,37	1,12	0,40	0,80	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,04	0,01	0,04	0,01	0,03	0,01
Total derivado de operaciones	1,16	0,38	1,16	0,41	0,83	0,41
Distribuciones	–	(0,38)	–	(0,41)	–	(0,41)
Patrimonio neto final	22,21	7,19	20,02	6,92	14,09	6,83
Rentabilidad total	5,51%	5,46%	6,15%	6,14%	6,25%	6,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,26%	1,26%	0,68%	0,69%	0,59%	0,59%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,19%	5,18%	5,75%	5,77%	5,87%	5,87%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	19,94	7,19	17,76	6,92	12,47	6,83
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,17	0,41	1,16	0,44	0,83	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,06)	(0,02)	(0,06)	(0,03)	(0,04)	(0,03)
Total derivado de operaciones	1,11	0,39	1,10	0,41	0,79	0,41
Distribuciones	–	(0,39)	–	(0,41)	–	(0,41)
Patrimonio neto final	21,05	7,19	18,86	6,92	13,26	6,83
Rentabilidad total	5,57%	5,58%	6,20%	6,21%	6,31%	6,31%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,37%	1,37%	0,74%	0,74%	0,64%	0,64%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,72%	5,72%	6,36%	6,35%	6,45%	6,45%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de reparto (mensual) A GBP £	Clase de acumulación A GBP £	Clase de reparto A GBP £	Clase de acumulación I GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,70	12,72	6,22	15,21	8,03	18,62
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,56	0,84	0,33	0,83	0,43	1,14
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	0,02	0,13	0,32	0,16	0,40
Total derivado de operaciones	0,57	0,86	0,46	1,15	0,59	1,54
Distribuciones	—	—	(0,50)	—	(0,43)	—
Patrimonio neto final	12,27	13,58	6,18	16,36	8,19	20,16
Rentabilidad total	4,87%	6,75%	7,59%	7,59%	7,60%	8,25%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,83%	0,11%	1,28%	1,29%	1,29%	0,70%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,64%	6,36%	5,27%	5,30%	5,30%	5,88%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,15	11,91	6,34	14,20	7,91	17,29
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,58	0,86	0,35	0,82	0,44	1,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,03)	(0,05)	0,07	0,19	0,10	0,22
Total derivado de operaciones	0,55	0,81	0,42	1,01	0,54	1,33
Distribuciones	—	—	(0,54)	—	(0,42)	—
Patrimonio neto final	11,70	12,72	6,22	15,21	8,03	18,62
Rentabilidad total	4,94%	6,85%	7,06%	7,07%	7,07%	7,71%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,99%	0,11%	1,34%	1,34%	1,34%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,09%	6,98%	5,60%	5,59%	5,59%	6,20%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY ¥
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	8,68	14,92	7,69	14,53	6,49	1.076,32
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,51	0,93	0,46	0,98	0,35	57,89
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,19	0,32	0,16	0,32	0,06	15,00
Total derivado de operaciones	0,70	1,25	0,62	1,30	0,41	72,89
Distribuciones	(0,52)	—	(0,47)	—	(0,52)	(81,85)
Patrimonio neto final	8,86	16,17	7,84	15,83	6,38	1.067,36
Rentabilidad total	8,30%	8,36%	8,33%	8,91%	6,51%	7,50%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,70%	0,60%	0,60%	0,11%	1,31%	1,35%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,88%	5,98%	5,99%	6,47%	5,39%	5,63%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,56	13,84	7,58	13,42	6,65	1.000,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,53	0,91	0,48	0,94	0,36	21,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,10	0,17	0,09	0,17	0,04	77,83
Total derivado de operaciones	0,63	1,08	0,57	1,11	0,40	99,22
Distribuciones	(0,51)	—	(0,46)	—	(0,56)	(22,90)
Patrimonio neto final	8,68	14,92	7,69	14,53	6,49	1.076,32
Rentabilidad total	7,72%	7,81%	7,84%	8,28%	6,42%	10,05%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,73%	0,62%	0,62%	0,11%	1,30%	1,35%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,25%	6,30%	6,29%	6,86%	5,45%	5,70%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de reparto (semanal) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	143,33	13,39	30,61	7,03	6,74	19,41
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	7,64	0,70	1,66	0,38	0,36	1,09
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,04)	0,00	0,00	0,14	0,14	0,41
Total derivado de operaciones	7,60	0,70	1,66	0,52	0,50	1,50
Distribuciones	—	(1,06)	—	(0,56)	(0,54)	—
Patrimonio neto final	150,93	13,03	32,27	6,99	6,70	20,91
Rentabilidad total	5,30%	5,42%	5,42%	7,80%	7,71%	7,75%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,26%	1,29%	1,29%	1,31%	1,31%	1,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,18%	5,32%	5,31%	5,40%	5,40%	5,40%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	136,05	13,84	29,02	7,13	6,84	18,07
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	7,96	0,76	1,66	0,39	0,37	1,03
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,68)	(0,04)	(0,07)	0,12	0,12	0,31
Total derivado de operaciones	7,28	0,72	1,59	0,51	0,49	1,34
Distribuciones	—	(1,17)	—	(0,61)	(0,59)	—
Patrimonio neto final	143,33	13,39	30,61	7,03	6,74	19,41
Rentabilidad total	5,35%	5,50%	5,48%	7,38%	7,37%	7,38%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,37%	1,34%	1,34%	1,31%	1,31%	1,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,72%	5,58%	5,60%	5,47%	5,49%	5,48%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto A USD USD	Clase de reparto (mensual) B USD USD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de reparto C1 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	8,75	5,26	12,52	14,18	11,48	8,84
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,20	0,49	0,70	0,52	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,18	0,09	0,27	0,31	0,24	0,19
Total derivado de operaciones	0,65	0,29	0,76	1,01	0,76	0,58
Distribuciones	(0,47)	(0,51)	—	—	—	(0,39)
Patrimonio neto final	8,93	5,04	13,28	15,19	12,24	9,03
Rentabilidad total	7,71%	5,94%	6,04%	7,11%	6,63%	6,72%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,32%	2,92%	2,92%	1,91%	2,31%	2,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,41%	3,81%	3,81%	4,80%	4,40%	4,41%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,60	5,45	11,85	13,29	10,80	8,69
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,21	0,47	0,67	0,50	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,14	0,08	0,20	0,22	0,18	0,14
Total derivado de operaciones	0,61	0,29	0,67	0,89	0,68	0,53
Distribuciones	(0,46)	(0,48)	—	—	—	(0,38)
Patrimonio neto final	8,75	5,26	12,52	14,18	11,48	8,84
Rentabilidad total	7,44%	5,68%	5,68%	6,74%	6,31%	6,31%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,31%	2,91%	2,91%	1,91%	2,31%	2,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,48%	3,88%	3,88%	4,88%	4,48%	4,48%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) E USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de reparto (mensual) I2 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	5,33	11,29	7,39	29,75	10,11	8,31
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,20	0,45	0,44	1,85	0,61	0,50
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,10	0,24	0,14	0,64	0,21	0,17
Total derivado de operaciones	0,30	0,69	0,58	2,49	0,82	0,67
Distribuciones	(0,51)	—	(0,59)	—	(0,61)	(0,66)
Patrimonio neto final	5,12	11,98	7,38	32,24	10,32	8,32
Rentabilidad total	5,92%	6,07%	8,25%	8,37%	8,36%	8,43%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,91%	2,91%	0,71%	0,71%	0,71%	0,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,80%	3,80%	6,00%	6,00%	5,98%	6,10%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	5,53	10,69	7,45	27,54	9,94	8,38
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,43	0,45	1,73	0,60	0,51
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,08	0,17	0,13	0,48	0,17	0,13
Total derivado de operaciones	0,29	0,60	0,58	2,21	0,77	0,64
Distribuciones	(0,49)	—	(0,64)	—	(0,60)	(0,71)
Patrimonio neto final	5,33	11,29	7,39	29,75	10,11	8,31
Rentabilidad total	5,67%	5,69%	8,02%	8,02%	8,02%	8,13%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,91%	2,91%	0,71%	0,71%	0,71%	0,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,87%	3,85%	6,08%	6,09%	6,04%	6,18%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	16,30	8,44	9,56	14,24	7,99	12,86
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,03	0,52	0,60	0,71	0,38	0,81
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,36	0,17	0,20	0,30	0,15	0,27
Total derivado de operaciones	1,39	0,69	0,80	1,01	0,53	1,08
Distribuciones	—	(0,51)	(0,63)	—	(0,53)	—
Patrimonio neto final	17,69	8,62	9,73	15,25	7,99	13,94
Rentabilidad total	8,50%	8,52%	8,62%	7,09%	7,04%	8,40%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,61%	0,61%	0,48%	1,91%	1,91%	0,68%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,10%	6,10%	6,25%	4,78%	4,80%	6,03%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	15,08	8,30	9,42	13,34	8,01	11,89
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,97	0,51	0,60	0,67	0,39	0,74
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,25	0,14	0,16	0,23	0,13	0,23
Total derivado de operaciones	1,22	0,65	0,76	0,90	0,52	0,97
Distribuciones	—	(0,51)	(0,62)	—	(0,54)	—
Patrimonio neto final	16,30	8,44	9,56	14,24	7,99	12,86
Rentabilidad total	8,13%	8,13%	8,28%	6,75%	6,73%	8,14%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,61%	0,61%	0,47%	1,91%	1,91%	0,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,18%	6,17%	6,30%	4,86%	4,89%	5,95%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T USD USD	Clase de reparto (semanal) T USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de reparto (mensual) U USD USD	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	5,94	5,97	14,12	6,90	15,81	15,40
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,28	0,70	0,39	0,94	1,06
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,12	0,11	0,30	0,14	0,34	0,33
Total derivado de operaciones	0,40	0,39	1,00	0,53	1,28	1,39
Distribuciones	(0,55)	(0,55)	—	(0,55)	—	—
Patrimonio neto final	5,79	5,81	15,12	6,88	17,09	16,79
Rentabilidad total	7,07%	7,02%	7,07%	8,00%	8,08%	9,03%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,91%	1,91%	1,91%	1,01%	1,01%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,80%	4,81%	4,79%	5,70%	5,70%	6,61%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	6,08	6,12	13,23	6,99	14,68	14,17
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	0,29	0,66	0,40	0,88	0,98
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,10	0,11	0,23	0,10	0,25	0,25
Total derivado de operaciones	0,39	0,40	0,89	0,50	1,13	1,23
Distribuciones	(0,53)	(0,55)	—	(0,59)	—	—
Patrimonio neto final	5,94	5,97	14,12	6,90	15,81	15,40
Rentabilidad total	6,74%	6,74%	6,74%	7,70%	7,70%	8,67%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,91%	1,91%	1,90%	1,01%	1,01%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,88%	4,87%	4,86%	5,78%	5,78%	6,69%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) B ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2025					
Patrimonio neto inicial	51,81	51,23	181,19	58,61	170,68
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,77	1,76	6,76	2,56	7,97
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,57	2,53	9,53	2,96	9,24
Total derivado de operaciones	4,34	4,29	16,29	5,52	17,21
Distribuciones	(6,52)	(6,41)	–	(7,18)	–
Patrimonio neto final	49,63	49,11	197,48	56,95	187,89
Rentabilidad total	8,98%	8,98%	8,99%	10,07%	10,08%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	2,70%	2,71%	2,72%	1,78%	1,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,52%	3,54%	3,55%	4,46%	4,45%
31 de diciembre de 2024					
Patrimonio neto inicial	53,94	53,33	166,70	60,28	155,46
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,10	2,08	6,97	2,97	8,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,27	2,25	7,52	2,54	7,02
Total derivado de operaciones	4,37	4,33	14,49	5,51	15,22
Distribuciones	(6,50)	(6,43)	–	(7,18)	–
Patrimonio neto final	51,81	51,23	181,19	58,61	170,68
Rentabilidad total	8,69%	8,69%	8,69%	9,78%	9,79%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	3,00%	3,00%	3,01%	1,97%	1,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,00%	4,01%	4,00%	5,03%	5,03%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Japan Equity Engagement

	Clase de reparto I5 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP £	Clase de acumulación sin cobertura P GBP £	Clase de acumulación A JPY ¥	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de reparto I JPY ¥
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	14,13	11,37	8,81	1.074,89	2.002,74	1.971,95
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,16	0,10	1,81	22,42	21,88
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,38	2,35	1,80	310,19	580,98	567,61
Total derivado de operaciones	4,59	2,51	1,90	312,00	603,40	589,49
Distribuciones	(0,16)	—	—	—	—	(14,38)
Patrimonio neto final	18,56	13,88	10,71	1.386,89	2.606,14	2.547,06
Rentabilidad total	31,35%	22,08%	21,57%	29,02%	30,12%	29,16%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,56%	0,56%	0,93%	1,88%	1,02%	1,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,32%	1,24%	0,98%	0,15%	0,98%	1,00%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,98	10,78	8,39	1.000,00	1.742,52	1.729,23
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,16	0,14	0,07	(0,53)	24,44	14,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,11	0,45	0,35	75,42	235,78	240,82
Total derivado de operaciones	2,27	0,59	0,42	74,89	260,22	255,20
Distribuciones	(0,12)	—	—	—	—	(12,48)
Patrimonio neto final	14,13	11,37	8,81	1.074,89	2.002,74	1.971,95
Rentabilidad total	19,14%	5,44%	5,03%	7,49%	14,93%	14,85%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,74%	0,66%	1,03%	1,95%	1,12%	1,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,19%	1,27%	0,84%	(0,08%)	1,28%	0,77%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Japan Equity Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I5 JPY ¥	Clase de acumulación Z JPY ¥	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación sin cobertura I5 USD USD	Clase de acumulación sin cobertura X USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	13.066,49	1.295,81	11,03	11,40	9,72	9,49
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	192,54	26,31	0,02	0,13	0,16	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3.816,64	378,51	3,75	3,90	2,89	2,82
Total derivado de operaciones	4.009,18	404,82	3,77	4,03	3,05	2,99
Patrimonio neto final	17.075,67	1.700,63	14,80	15,43	12,77	12,48
Rentabilidad total	30,68%	31,24%	34,18%	35,35%	31,38%	31,51%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,60%	0,18%	1,80%	0,98%	0,57%	0,44%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,31%	1,82%	0,15%	0,97%	1,34%	1,50%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11.320,60	1.117,91	10,00	10,00	10,00	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	151,88	19,99	(0,01)	0,09	0,05	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1.594,01	157,91	1,04	1,31	(0,33)	(0,52)
Total derivado de operaciones	1.745,89	177,90	1,03	1,40	(0,28)	(0,51)
Patrimonio neto final	13.066,49	1.295,81	11,03	11,40	9,72	9,49
Rentabilidad total	15,42%	15,91%	10,30%	14,00%	(2,80%)	(5,10%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,66%	0,22%	1,89%	1,06%	0,72%	0,49%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,24%	1,65%	(0,12%)	0,99%	1,84%	1,82%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity

	Clase de acumulación A AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de acumulación I2 AUD AUD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación I2 CHF CHF
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	14,16	11,65	15,04	13,66	13,83	14,79
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,20)	(0,28)	(0,04)	(0,19)	(0,06)	(0,04)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,00	4,08	5,35	4,38	4,45	4,77
Total derivado de operaciones	4,80	3,80	5,31	4,19	4,39	4,73
Patrimonio neto final	18,96	15,45	20,35	17,85	18,22	19,52
Rentabilidad total	33,94%	32,59%	35,35%	30,64%	31,76%	31,99%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,78%	2,76%	0,79%	1,78%	0,95%	0,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,22%)	(2,16%)	(0,23%)	(1,21%)	(0,39%)	(0,23%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,77	10,00	11,32	10,62	10,66	11,38
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,22)	(0,01)	(0,14)	(0,03)	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,54	1,87	3,73	3,18	3,20	3,42
Total derivado de operaciones	3,39	1,65	3,72	3,04	3,17	3,41
Patrimonio neto final	14,16	11,65	15,04	13,66	13,83	14,79
Rentabilidad total	31,45%	16,52%	32,79%	28,68%	29,78%	30,01%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,95%	2,99%	0,86%	1,87%	1,00%	0,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,18%)	(2,28%)	(0,10%)	(1,14%)	(0,27%)	(0,05%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación A CNY CNY	Clase de acumulación I2 CNY CNY	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación sin cobertura A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	99,35	148,79	14,74	17,80	13,92	17,47
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(1,38)	(0,40)	(0,21)	(0,22)	(0,06)	(0,07)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	35,78	53,98	5,15	3,90	4,88	3,86
Total derivado de operaciones	34,40	53,58	4,94	3,68	4,82	3,79
Patrimonio neto final	133,75	202,37	19,68	21,48	18,74	21,26
Rentabilidad total	34,63%	36,01%	33,52%	20,71%	34,67%	21,73%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,81%	0,79%	1,77%	1,76%	0,95%	0,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,23%)	(0,23%)	(1,22%)	(1,20%)	(0,40%)	(0,39%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	76,22	112,99	11,22	12,48	10,50	12,14
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(1,04)	(0,13)	(0,16)	(0,18)	(0,03)	(0,04)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	24,17	35,93	3,68	5,50	3,45	5,37
Total derivado de operaciones	23,13	35,80	3,52	5,32	3,42	5,33
Patrimonio neto final	99,35	148,79	14,74	17,80	13,92	17,47
Rentabilidad total	30,34%	31,68%	31,37%	42,61%	32,48%	43,82%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,85%	0,81%	1,90%	1,91%	1,02%	1,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,13%)	(0,09%)	(1,16%)	(1,16%)	(0,27%)	(0,27%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación A GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	15,03	12,66	17,13	15,37	14,11	15,26
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,05)	0,00	(0,36)	(0,21)	(0,06)	(0,04)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,30	4,46	3,74	5,73	4,09	5,74
Total derivado de operaciones	5,25	4,46	3,38	5,52	4,03	5,70
Patrimonio neto final	20,28	17,12	20,51	20,89	18,14	20,96
Rentabilidad total	34,94%	35,23%	19,73%	35,89%	28,57%	37,31%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,80%	0,56%	2,53%	1,80%	0,97%	0,80%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,28%)	0,01%	(1,98%)	(1,22%)	(0,41%)	(0,23%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,32	9,52	12,11	11,57	10,28	11,37
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	0,02	(0,30)	(0,16)	(0,03)	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,72	3,12	5,32	3,96	3,86	3,90
Total derivado de operaciones	3,71	3,14	5,02	3,80	3,83	3,89
Patrimonio neto final	15,03	12,66	17,13	15,37	14,11	15,26
Rentabilidad total	32,71%	33,05%	41,48%	32,85%	37,24%	34,21%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,84%	0,57%	2,74%	1,86%	1,00%	0,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,10%)	0,17%	(2,00%)	(1,13%)	(0,27%)	(0,10%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación A HKD HKD	Clase de acumulación I2 HKD HKD	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de acumulación I2 SGD SGD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación E USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	15,96	15,24	30,81	30,05	16,85	15,77
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,23)	(0,04)	(0,43)	(0,07)	(0,24)	(0,44)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,88	5,65	10,72	10,52	6,46	6,06
Total derivado de operaciones	5,65	5,61	10,29	10,45	6,22	5,62
Patrimonio neto final	21,61	20,85	41,10	40,50	23,07	21,39
Rentabilidad total	35,43%	36,79%	33,42%	34,77%	36,89%	35,62%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,84%	0,81%	1,81%	0,81%	1,83%	2,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,27%)	(0,24%)	(1,23%)	(0,20%)	(1,26%)	(2,32%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	12,04	11,39	23,48	22,67	12,61	11,93
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,16)	(0,01)	(0,32)	(0,03)	(0,17)	(0,33)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,08	3,86	7,65	7,41	4,41	4,17
Total derivado de operaciones	3,92	3,85	7,33	7,38	4,24	3,84
Patrimonio neto final	15,96	15,24	30,81	30,05	16,85	15,77
Rentabilidad total	32,48%	33,85%	31,22%	32,56%	33,69%	32,26%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,82%	0,80%	1,86%	0,82%	1,82%	2,92%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,10%)	(0,08%)	(1,14%)	(0,10%)	(1,11%)	(2,23%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	18,41	18,40	11,80	12,57	17,20	14,62
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,09)	(0,08)	(0,03)	(0,02)	0,01	(0,34)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	7,10	7,09	4,56	4,85	6,64	5,58
Total derivado de operaciones	7,01	7,01	4,53	4,83	6,65	5,24
Patrimonio neto final	25,42	25,41	16,33	17,40	23,85	19,86
Rentabilidad total	38,10%	38,09%	38,35%	38,44%	38,63%	35,81%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,99%	0,99%	0,82%	0,73%	0,56%	2,63%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,42%)	(0,40%)	(0,24%)	(0,15%)	0,03%	(2,05%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	13,65	13,65	8,74	9,30	12,71	11,03
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,04)	(0,01)	0,00	0,02	(0,25)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,80	4,79	3,07	3,27	4,47	3,84
Total derivado de operaciones	4,76	4,75	3,06	3,27	4,49	3,59
Patrimonio neto final	18,41	18,40	11,80	12,57	17,20	14,62
Rentabilidad total	34,82%	34,82%	35,09%	35,17%	35,40%	32,62%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,97%	0,97%	0,81%	0,72%	0,55%	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,27%)	(0,26%)	(0,11%)	(0,01%)	0,16%	(1,91%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de acumulación A ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR
31 de diciembre de 2025			
Patrimonio neto inicial	11,94	171,89	170,84
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,06	(2,44)	(3,83)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,62	70,24	69,29
Total derivado de operaciones	4,68	67,80	65,46
Patrimonio neto final	16,62	239,69	236,30
Rentabilidad total	39,14%	39,45%	38,32%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,14%	1,72%	2,63%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,44%	(1,20%)	(2,07%)
31 de diciembre de 2024			
Patrimonio neto inicial	8,78	125,66	126,27
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	(1,90)	(3,60)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,09	48,13	48,17
Total derivado de operaciones	3,16	46,23	44,57
Patrimonio neto final	11,94	171,89	170,84
Rentabilidad total	36,05%	36,79%	35,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,12%	1,91%	3,00%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,64%	(1,19%)	(2,26%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Next Generation Mobility

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	13,92	10,01	17,63	19,97	16,41	17,38
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,12)	0,01	0,02	(0,30)	(0,13)	(0,33)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,06	2,20	1,83	2,03	4,10	4,32
Total derivado de operaciones	2,94	2,21	1,85	1,73	3,97	3,99
Patrimonio neto final	16,86	12,22	19,48	21,70	20,38	21,37
Rentabilidad total	21,09%	22,08%	10,48%	8,68%	24,21%	22,98%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,91%	1,09%	1,08%	2,67%	1,98%	2,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,81%)	0,06%	0,11%	(1,48%)	(0,70%)	(1,73%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	14,54	10,36	16,81	19,35	16,83	18,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,01)	(0,02)	(0,37)	(0,16)	(0,35)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,47)	(0,34)	0,84	0,99	(0,26)	(0,27)
Total derivado de operaciones	(0,62)	(0,35)	0,82	0,62	(0,42)	(0,62)
Patrimonio neto final	13,92	10,01	17,63	19,97	16,41	17,38
Rentabilidad total	(4,24%)	(3,42%)	4,92%	3,20%	(2,48%)	(3,45%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,99%	1,10%	1,10%	2,82%	1,90%	2,90%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,01%)	(0,12%)	(0,11%)	(1,82%)	(0,95%)	(1,90%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación X USD USD
31 de diciembre de 2025				
Patrimonio neto inicial	16,87	16,86	17,57	19,44
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,01	(0,29)	(0,11)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,25	4,26	4,37	4,86
Total derivado de operaciones	4,27	4,27	4,08	4,75
Patrimonio neto final	21,14	21,13	21,65	24,19
Rentabilidad total	25,28%	25,30%	23,23%	24,42%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,12%	1,12%	2,77%	1,83%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,13%	0,04%	(1,52%)	(0,53%)
31 de diciembre de 2024				
Patrimonio neto inicial	17,16	17,15	18,16	19,91
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,01)	(0,32)	(0,16)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,25)	(0,28)	(0,27)	(0,31)
Total derivado de operaciones	(0,29)	(0,29)	(0,59)	(0,47)
Patrimonio neto final	16,87	16,86	17,57	19,44
Rentabilidad total	(1,65%)	(1,65%)	(3,26%)	(2,34%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,04%	1,05%	2,70%	1,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,22%)	(0,04%)	(1,73%)	(0,80%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Next Generation Space Economy

	Clase de acumulación sin cobertura A EUR €	Clase de reparto sin cobertura A EUR* €	Clase de reparto sin cobertura I EUR* €	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,94	10,00	10,00	15,77	15,00	10,43
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,16)	(0,01)	0,00	0,02	(0,32)	(0,17)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,90	1,03	1,03	5,58	5,26	5,60
Total derivado de operaciones	3,74	1,02	1,03	5,60	4,94	5,43
Patrimonio neto final	14,68	11,02	11,03	21,37	19,94	15,86
Rentabilidad total	34,13%	10,20%	10,30%	35,52%	32,96%	52,03%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,81%	1,77%	0,92%	0,75%	2,60%	1,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,16%)	(1,37%)	(0,52%)	0,09%	(1,78%)	(1,15%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,00	—	—	11,72	11,36	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	—	—	0,04	(0,23)	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,96	—	—	4,01	3,87	0,45
Total derivado de operaciones	0,94	—	—	4,05	3,64	0,43
Patrimonio neto final	10,94	—	—	15,77	15,00	10,43
Rentabilidad total	9,45%	—	—	34,52%	31,99%	4,32%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,01%	—	—	0,84%	2,84%	1,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,23%)	—	—	0,29%	(1,72%)	(1,21%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Next Generation Space Economy (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2025	
Patrimonio neto inicial	15,38
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	8,25
Total derivado de operaciones	8,19
Patrimonio neto final	23,57
Rentabilidad total	53,24%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	1,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,28%)
31 de diciembre de 2024	
Patrimonio neto inicial	12,23
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,15
Total derivado de operaciones	3,15
Patrimonio neto final	15,38
Rentabilidad total	25,76%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	1,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,03%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD CAD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de reparto A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación I2 CHF CHF
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	7,83	8,20	9,92	6,83	10,46	10,69
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	0,33	0,40	0,27	0,48	0,49
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,29	0,21	0,00	0,00	0,00	0,02
Total derivado de operaciones	0,61	0,54	0,40	0,27	0,48	0,51
Distribuciones	(0,54)	(0,56)	—	(0,29)	—	—
Patrimonio neto final	7,90	8,18	10,32	6,81	10,94	11,20
Rentabilidad total	8,03%	6,78%	4,08%	4,01%	4,63%	4,75%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,04%	1,05%	1,03%	1,03%	0,55%	0,45%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,04%	4,08%	3,98%	3,98%	4,47%	4,51%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	7,87	8,23	9,54	6,80	10,01	10,23
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	0,33	0,39	0,27	0,45	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,23	0,26	(0,01)	(0,01)	0,00	(0,01)
Total derivado de operaciones	0,55	0,59	0,38	0,26	0,45	0,46
Distribuciones	(0,59)	(0,62)	—	(0,23)	—	—
Patrimonio neto final	7,83	8,20	9,92	6,83	10,46	10,69
Rentabilidad total	7,27%	7,46%	3,93%	3,92%	4,44%	4,54%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,15%	1,13%	1,11%	1,11%	0,60%	0,50%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,07%	3,98%	3,95%	3,91%	4,41%	4,46%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I2 CHF CHF	Clase de acumulación I5 CHF CHF	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto A EUR €	Clase de acumulación I EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	7,52	10,93	10,11	10,72	7,39	11,31
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,52	0,46	0,44	0,30	0,53
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,00	0,01	0,01	0,24	0,16	0,25
Total derivado de operaciones	0,35	0,53	0,47	0,68	0,46	0,78
Distribuciones	(0,36)	—	—	—	(0,31)	—
Patrimonio neto final	7,51	11,46	10,58	11,40	7,54	12,09
Rentabilidad total	4,79%	4,87%	4,64%	6,34%	6,39%	6,88%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,46%	0,31%	0,53%	1,03%	1,03%	0,55%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,63%	4,69%	4,49%	4,02%	4,01%	4,49%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	7,49	10,44	9,68	10,06	7,18	10,56
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,48	0,45	0,41	0,29	0,49
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,01)	0,01	(0,02)	0,25	0,17	0,26
Total derivado de operaciones	0,33	0,49	0,43	0,66	0,46	0,75
Distribuciones	(0,30)	—	—	—	(0,25)	—
Patrimonio neto final	7,52	10,93	10,11	10,72	7,39	11,31
Rentabilidad total	4,55%	4,72%	4,48%	6,59%	6,59%	7,13%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,50%	0,34%	0,57%	1,13%	1,13%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,53%	4,54%	4,50%	3,95%	3,93%	4,51%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I2 EUR €	Clase de acumulación I3 EUR* €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	7,40	11,42	8,01	10,00	11,88	10,34
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,53	0,37	0,37	0,59	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,17	0,27	0,18	0,17	0,27	0,23
Total derivado de operaciones	0,50	0,80	0,55	0,54	0,86	0,60
Distribuciones	(0,35)	–	(0,39)	–	–	–
Patrimonio neto final	7,55	12,22	8,17	10,54	12,74	10,94
Rentabilidad total	6,96%	6,96%	7,05%	5,40%	7,21%	5,79%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,55%	0,45%	0,46%	0,42%	0,31%	1,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,49%	4,53%	4,58%	4,71%	4,75%	3,46%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	7,18	10,65	7,77	–	11,07	9,76
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,51	0,36	–	0,55	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,17	0,26	0,19	–	0,26	0,24
Total derivado de operaciones	0,50	0,77	0,55	–	0,81	0,58
Distribuciones	(0,28)	–	(0,31)	–	–	–
Patrimonio neto final	7,40	11,42	8,01	–	11,88	10,34
Rentabilidad total	7,13%	7,23%	7,24%	–	7,39%	5,95%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,61%	0,50%	0,50%	–	0,35%	1,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,47%	4,62%	4,58%	–	4,79%	3,40%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación P EUR €	Clase de acumulación U EUR €	Clase de acumulación A GBP £	Clase de acumulación I GBP £	Clase de reparto I GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	6,89	10,85	10,70	11,56	12,02	8,98
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,23	0,51	0,46	0,49	0,58	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,15	0,24	0,26	0,50	0,51	0,37
Total derivado de operaciones	0,38	0,75	0,72	0,99	1,09	0,79
Distribuciones	(0,36)	—	—	—	—	(0,43)
Patrimonio neto final	6,91	11,60	11,42	12,55	13,11	9,34
Rentabilidad total	5,73%	6,96%	6,72%	8,54%	9,03%	9,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,61%	0,53%	0,79%	1,05%	0,56%	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,41%	4,52%	4,21%	4,08%	4,57%	4,58%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	6,80	10,12	10,01	10,69	11,06	8,59
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,46	0,44	0,44	0,49	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,16	0,27	0,25	0,43	0,47	0,35
Total derivado de operaciones	0,40	0,73	0,69	0,87	0,96	0,73
Distribuciones	(0,31)	—	—	—	—	(0,34)
Patrimonio neto final	6,89	10,85	10,70	11,56	12,02	8,98
Rentabilidad total	5,96%	7,14%	6,86%	8,15%	8,67%	8,70%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,76%	0,58%	0,87%	1,10%	0,59%	0,59%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,45%	4,44%	4,23%	3,91%	4,31%	4,33%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de reparto I5 GBP £	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de reparto I JPY ¥
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	12,04	8,82	8,29	11,29	1.075,63	700,02
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,59	0,42	0,40	0,54	53,68	33,89
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,51	0,36	0,34	0,49	(3,11)	(1,95)
Total derivado de operaciones	1,10	0,78	0,74	1,03	50,57	31,94
Distribuciones	–	(0,43)	(0,41)	–	–	(33,21)
Patrimonio neto final	13,14	9,17	8,62	12,32	1.126,20	698,75
Rentabilidad total	9,18%	9,11%	9,31%	9,11%	4,70%	4,70%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,46%	0,46%	0,32%	0,54%	0,60%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,67%	4,66%	4,82%	4,60%	4,88%	4,88%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,06	8,43	7,92	10,39	1.045,63	707,67
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,38	0,37	0,49	47,25	31,59
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,46	0,35	0,33	0,41	(17,25)	(11,73)
Total derivado de operaciones	0,98	0,73	0,70	0,90	30,00	19,86
Distribuciones	–	(0,34)	(0,33)	–	–	(27,51)
Patrimonio neto final	12,04	8,82	8,29	11,29	1.075,63	700,02
Rentabilidad total	8,79%	8,79%	8,95%	8,71%	2,87%	2,87%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,49%	0,49%	0,34%	0,57%	0,60%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,48%	4,44%	4,63%	4,51%	4,46%	4,51%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	104,55	15,83	8,31	13,16	8,85	11,11
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	4,25	0,65	0,35	0,57	0,37	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,25	0,29	0,34	0,57	0,37	0,47
Total derivado de operaciones	6,50	0,94	0,69	1,14	0,74	0,83
Distribuciones	—	(1,08)	(0,57)	—	(0,38)	—
Patrimonio neto final	111,05	15,69	8,43	14,30	9,21	11,94
Rentabilidad total	6,22%	6,10%	8,60%	8,63%	8,60%	7,50%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,02%	1,06%	1,07%	1,07%	1,07%	2,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,94%	4,11%	4,16%	4,16%	4,16%	3,16%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	98,35	16,04	8,26	12,14	8,44	10,35
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	3,99	0,62	0,32	0,48	0,32	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,21	0,37	0,35	0,54	0,38	0,47
Total derivado de operaciones	6,20	0,99	0,67	1,02	0,70	0,76
Distribuciones	—	(1,20)	(0,62)	—	(0,29)	—
Patrimonio neto final	104,55	15,83	8,31	13,16	8,85	11,11
Rentabilidad total	6,30%	6,42%	8,43%	8,44%	8,43%	7,34%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,13%	1,10%	1,08%	1,08%	1,08%	2,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,93%	3,90%	3,81%	3,81%	3,77%	2,70%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	9,34	13,88	9,40	13,66	9,39	14,18
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,67	0,44	0,69	0,45	0,73
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,40	0,60	0,40	0,57	0,40	0,60
Total derivado de operaciones	0,70	1,27	0,84	1,26	0,85	1,33
Distribuciones	(0,31)	—	(0,45)	—	(0,46)	—
Patrimonio neto final	9,73	15,15	9,79	14,92	9,78	15,51
Rentabilidad total	7,56%	9,16%	9,15%	9,25%	9,27%	9,41%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,08%	0,58%	0,57%	0,47%	0,47%	0,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,15%	4,66%	4,66%	4,75%	4,75%	4,91%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,92	12,74	8,97	12,52	8,96	12,98
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,25	0,57	0,39	0,57	0,40	0,62
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,39	0,57	0,40	0,57	0,39	0,58
Total derivado de operaciones	0,64	1,14	0,79	1,14	0,79	1,20
Distribuciones	(0,22)	—	(0,36)	—	(0,36)	—
Patrimonio neto final	9,34	13,88	9,40	13,66	9,39	14,18
Rentabilidad total	7,36%	8,98%	8,98%	9,08%	9,08%	9,25%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,08%	0,58%	0,58%	0,48%	0,48%	0,33%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,79%	4,31%	4,27%	4,37%	4,42%	4,55%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025					
Patrimonio neto inicial	9,00	11,45	8,26	13,45	14,48
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,45	0,43	0,30	0,66	0,78
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,37	0,48	0,34	0,58	0,63
Total derivado de operaciones	0,82	0,91	0,64	1,24	1,41
Distribuciones	(0,45)	—	(0,44)	—	—
Patrimonio neto final	9,37	12,36	8,46	14,69	15,89
Rentabilidad total	9,46%	7,95%	7,95%	9,19%	9,71%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,32%	1,67%	1,68%	0,55%	0,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,91%	3,57%	3,57%	4,68%	5,17%
31 de diciembre de 2024					
Patrimonio neto inicial	8,58	10,62	8,02	12,34	13,22
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,35	0,26	0,54	0,66
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,38	0,48	0,34	0,57	0,60
Total derivado de operaciones	0,78	0,83	0,60	1,11	1,26
Distribuciones	(0,36)	—	(0,36)	—	—
Patrimonio neto final	9,00	11,45	8,26	13,45	14,48
Rentabilidad total	9,25%	7,79%	7,79%	9,03%	9,53%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,33%	1,68%	1,68%	0,56%	0,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,52%	3,21%	3,16%	4,21%	4,79%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration Euro Bond

	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de acumulación U CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	106,85	105,99	107,41	113,69	104,66	112,42
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	3,05	2,94	2,93	3,33	3,01	3,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,41)	(1,43)	0,99	1,05	0,96	1,03
Total derivado de operaciones	1,64	1,51	3,92	4,38	3,97	4,37
Distribuciones	–	–	–	–	(2,93)	–
Patrimonio neto final	108,49	107,50	111,33	118,07	105,70	116,79
Rentabilidad total	1,54%	1,42%	3,65%	3,85%	3,85%	3,89%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,24%	0,35%	0,44%	0,25%	0,25%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,82%	2,75%	2,67%	2,86%	2,86%	2,91%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	102,05	101,35	100,23	105,89	99,86	104,66
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,81	2,65	2,76	3,03	2,79	2,98
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,99	1,99	4,42	4,77	4,46	4,78
Total derivado de operaciones	4,80	4,64	7,18	7,80	7,25	7,76
Distribuciones	–	–	–	–	(2,45)	–
Patrimonio neto final	106,85	105,99	107,41	113,69	104,66	112,42
Rentabilidad total	4,70%	4,58%	7,17%	7,37%	7,37%	7,41%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,25%	0,36%	0,46%	0,27%	0,27%	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,69%	2,55%	2,63%	2,75%	2,73%	2,75%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

	Clase de acumulación I3 EUR* €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación U EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de reparto I GBP* £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	100,00	114,32	105,87	111,52	115,23	100,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,21	3,46	2,67	3,15	3,60	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,17)	1,06	0,98	1,03	1,07	0,19
Total derivado de operaciones	1,04	4,52	3,65	4,18	4,67	0,44
Patrimonio neto final	101,04	118,84	109,52	115,70	119,90	100,44
Rentabilidad total	1,04%	3,95%	3,45%	3,75%	4,05%	0,44%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,19%	0,15%	0,64%	0,35%	0,06%	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,89%	2,96%	2,47%	2,75%	3,04%	2,72%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	—	106,37	98,99	103,97	107,12	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	3,11	2,52	2,89	3,22	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	4,84	4,36	4,66	4,89	—
Total derivado de operaciones	—	7,95	6,88	7,55	8,11	—
Patrimonio neto final	—	114,32	105,87	111,52	115,23	—
Rentabilidad total	—	7,48%	6,95%	7,26%	7,58%	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	—	0,17%	0,66%	0,37%	0,08%	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	2,81%	2,44%	2,67%	2,90%	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

	Clase de acumulación I JPY* ¥	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025			
Patrimonio neto inicial	10.000,00	114,54	128,20
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	9,69	3,58	4,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,84)	3,26	3,81
Total derivado de operaciones	6,85	6,84	7,89
Patrimonio neto final	10.006,85	121,38	136,09
Rentabilidad total	0,07%	5,97%	6,16%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,26%	0,26%	0,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,95%	3,03%	3,03%
31 de diciembre de 2024			
Patrimonio neto inicial	—	104,94	117,21
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	2,82	2,79
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	6,78	8,20
Total derivado de operaciones	—	9,60	10,99
Patrimonio neto final	—	114,54	128,20
Rentabilidad total	—	9,15%	9,37%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	—	0,25%	0,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	2,57%	2,36%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY CNY	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto A EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	6,93	11,46	12,57	79,94	12,59	6,83
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,54	0,67	3,78	0,61	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	(0,21)	(0,23)	0,78	0,05	0,03
Total derivado de operaciones	0,46	0,33	0,44	4,56	0,66	0,35
Distribuciones	(0,48)	—	—	(5,58)	—	(0,33)
Patrimonio neto final	6,91	11,79	13,01	78,92	13,25	6,85
Rentabilidad total	6,89%	2,84%	3,50%	5,89%	5,28%	5,33%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,30%	1,26%	0,71%	1,30%	1,29%	1,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,77%	4,63%	5,27%	4,76%	4,73%	4,72%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	7,10	11,27	12,29	83,08	12,07	6,89
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,59	0,72	4,17	0,65	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,06)	(0,40)	(0,44)	(1,57)	(0,13)	(0,08)
Total derivado de operaciones	0,32	0,19	0,28	2,60	0,52	0,28
Distribuciones	(0,49)	—	—	(5,74)	—	(0,34)
Patrimonio neto final	6,93	11,46	12,57	79,94	12,59	6,83
Rentabilidad total	4,81%	1,69%	2,31%	3,23%	4,25%	4,23%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,41%	1,35%	0,73%	1,33%	1,37%	1,37%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,48%	5,18%	5,80%	5,11%	5,27%	5,26%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de reparto I GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	13,58	12,61	11,03	6,64	15,31	7,84
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,74	0,70	0,47	0,27	0,86	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,06	0,05	0,04	0,03	0,38	0,19
Total derivado de operaciones	0,80	0,75	0,51	0,30	1,24	0,61
Distribuciones	–	–	–	(0,41)	–	(0,43)
Patrimonio neto final	14,38	13,36	11,54	6,53	16,55	8,02
Rentabilidad total	5,90%	5,99%	4,65%	4,64%	8,08%	8,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,71%	0,61%	1,87%	1,87%	0,73%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,32%	5,40%	4,19%	4,16%	5,41%	5,34%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	12,94	12,01	10,64	6,83	14,40	7,80
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,78	0,73	0,50	0,31	0,84	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,14)	(0,13)	(0,11)	(0,07)	0,07	0,02
Total derivado de operaciones	0,64	0,60	0,39	0,24	0,91	0,47
Distribuciones	–	–	–	(0,43)	–	(0,43)
Patrimonio neto final	13,58	12,61	11,03	6,64	15,31	7,84
Rentabilidad total	4,90%	4,98%	3,63%	3,63%	6,35%	6,37%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,74%	0,64%	1,99%	2,00%	0,72%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,89%	5,99%	4,63%	4,64%	5,70%	5,75%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)
Short Duration High Yield Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	14,25	7,64	9,86	1.261,58	14,49	7,62
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,82	0,42	0,48	74,11	0,69	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,35	0,19	0,12	(26,52)	0,04	0,17
Total derivado de operaciones	1,17	0,61	0,60	47,59	0,73	0,54
Distribuciones	–	(0,43)	(0,69)	–	(1,01)	(0,53)
Patrimonio neto final	15,42	7,82	9,77	1.309,17	14,21	7,63
Rentabilidad total	8,20%	8,18%	6,32%	3,77%	5,18%	7,40%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,63%	0,62%	1,34%	0,77%	1,32%	1,34%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,50%	5,49%	4,91%	5,78%	4,85%	4,92%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	13,39	7,60	10,06	1.251,20	14,92	7,71
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,81	0,44	0,50	73,40	0,75	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,05	0,03	0,00	(63,02)	(0,15)	0,07
Total derivado de operaciones	0,86	0,47	0,50	10,38	0,60	0,45
Distribuciones	–	(0,43)	(0,70)	–	(1,03)	(0,54)
Patrimonio neto final	14,25	7,64	9,86	1.261,58	14,49	7,62
Rentabilidad total	6,47%	6,48%	5,09%	0,83%	4,18%	6,04%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	1,30%	0,74%	1,34%	1,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,85%	5,85%	5,00%	5,85%	5,14%	5,03%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	15,20	8,30	11,66	16,42	8,49	15,42
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,77	0,41	0,47	0,94	0,47	0,90
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,36	0,19	0,27	0,38	0,20	0,36
Total derivado de operaciones	1,13	0,60	0,74	1,32	0,67	1,26
Distribuciones	–	(0,41)	–	–	(0,47)	–
Patrimonio neto final	16,33	8,49	12,40	17,74	8,69	16,68
Rentabilidad total	7,45%	7,38%	6,39%	8,06%	8,08%	8,19%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,34%	1,34%	2,34%	0,74%	0,72%	0,64%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,92%	4,92%	3,92%	5,51%	5,49%	5,60%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	14,33	8,24	11,10	15,39	8,42	14,44
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,74	0,41	0,46	0,89	0,47	0,85
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	0,06	0,10	0,14	0,07	0,13
Total derivado de operaciones	0,87	0,47	0,56	1,03	0,54	0,98
Distribuciones	–	(0,41)	–	–	(0,47)	–
Patrimonio neto final	15,20	8,30	11,66	16,42	8,49	15,42
Rentabilidad total	6,03%	6,03%	4,98%	6,67%	6,72%	6,77%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,31%	1,31%	2,31%	0,71%	0,71%	0,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,04%	5,04%	4,03%	5,63%	5,60%	5,72%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación I4 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	8,29	11,41	11,85	12,08	8,08	15,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,68	0,72	0,54	0,35	0,96
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,20	0,27	0,27	0,28	0,18	0,35
Total derivado de operaciones	0,66	0,95	0,99	0,82	0,53	1,31
Distribuciones	(0,46)	—	—	—	(0,50)	—
Patrimonio neto final	8,49	12,36	12,84	12,90	8,11	16,31
Rentabilidad total	8,32%	8,36%	8,36%	6,78%	6,79%	8,72%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,64%	0,47%	0,44%	1,94%	1,94%	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,61%	5,73%	5,81%	4,32%	4,31%	6,11%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,22	10,67	11,08	11,46	8,17	13,98
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,65	0,68	0,52	0,36	0,90
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,07	0,09	0,09	0,10	0,06	0,12
Total derivado de operaciones	0,54	0,74	0,77	0,62	0,42	1,02
Distribuciones	(0,47)	—	—	—	(0,51)	—
Patrimonio neto final	8,29	11,41	11,85	12,08	8,08	15,00
Rentabilidad total	6,78%	6,94%	6,98%	5,40%	5,40%	7,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,61%	0,48%	0,41%	1,91%	1,91%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,74%	5,99%	5,95%	4,44%	4,46%	6,24%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Strategic Income

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD	Clase de reparto (mensual) Z AUD AUD	Clase de reparto (mensual) A CNY CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR €	Clase de acumulación A EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	7,82	9,85	8,61	95,19	7,22	10,94
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,31	0,45	4,01	0,30	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,29	0,37	0,33	2,56	0,15	0,22
Total derivado de operaciones	0,62	0,68	0,78	6,57	0,45	0,70
Distribuciones	(0,51)	(0,81)	(0,57)	(6,25)	(0,47)	—
Patrimonio neto final	7,93	9,72	8,82	95,51	7,20	11,64
Rentabilidad total	8,24%	7,18%	9,30%	6,33%	6,40%	6,41%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,05%	2,03%	0,09%	1,06%	1,05%	1,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,17%	3,18%	5,13%	4,19%	4,15%	4,18%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,07	10,00	8,80	99,67	7,50	10,64
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,24	0,45	3,87	0,30	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,07)	0,11	(0,08)	(1,99)	(0,10)	(0,14)
Total derivado de operaciones	0,26	0,35	0,37	1,88	0,20	0,30
Distribuciones	(0,51)	(0,50)	(0,56)	(6,36)	(0,48)	—
Patrimonio neto final	7,82	9,85	8,61	95,19	7,22	10,94
Rentabilidad total	3,42%	(1,50%)	4,44%	2,11%	2,80%	2,81%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,17%	2,26%	0,11%	1,12%	1,15%	1,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,15%	3,22%	5,20%	3,98%	4,06%	4,11%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR* €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto (mensual) A GBP £	Clase de reparto (mensual) I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP* £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,75	10,00	10,59	7,83	10,05	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,57	0,15	0,39	0,33	0,48	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,24	0,00	0,23	0,31	0,40	0,07
Total derivado de operaciones	0,81	0,15	0,62	0,64	0,88	0,22
Distribuciones	—	—	—	(0,51)	(0,66)	—
Patrimonio neto final	12,56	10,15	11,21	7,96	10,27	10,22
Rentabilidad total	6,94%	1,50%	5,82%	8,56%	9,10%	2,20%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,57%	0,48%	1,63%	1,07%	0,58%	0,48%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,64%	4,67%	3,57%	4,22%	4,72%	4,66%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,37	—	10,37	8,01	10,23	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	—	0,36	0,31	0,45	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,14)	—	(0,14)	0,02	0,03	—
Total derivado de operaciones	0,38	—	0,22	0,33	0,48	—
Distribuciones	—	—	—	(0,51)	(0,66)	—
Patrimonio neto final	11,75	—	10,59	7,83	10,05	—
Rentabilidad total	3,32%	—	2,18%	4,28%	4,79%	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,63%	—	1,78%	1,13%	0,61%	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,54%	—	3,40%	3,98%	4,46%	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de reparto (mensual) A JPY ¥	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY ¥	Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY ¥	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de acumulación sin cobertura I JPY ¥
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	8,11	956,73	1.061,32	1.051,05	1.083,28	2.258,96
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	42,75	44,54	33,45	56,14	113,76
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,24	(3,80)	38,09	36,28	(5,08)	87,34
Total derivado de operaciones	0,59	38,95	82,63	69,73	51,06	201,10
Distribuciones	(0,53)	(61,72)	(66,56)	(80,25)	—	—
Patrimonio neto final	8,17	933,96	1.077,39	1.040,53	1.134,34	2.460,06
Rentabilidad total	7,45%	4,19%	8,38%	7,30%	4,71%	8,90%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,09%	1,14%	1,12%	2,17%	0,62%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,29%	4,53%	4,29%	3,33%	5,05%	5,04%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,35	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.092,19	1.927,17
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	35,21	13,78	11,42	48,93	95,80
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,03)	(28,09)	63,46	64,63	(57,84)	235,99
Total derivado de operaciones	0,29	7,12	77,24	76,05	(8,91)	331,79
Distribuciones	(0,53)	(50,39)	(15,92)	(25,00)	—	—
Patrimonio neto final	8,11	956,73	1.061,32	1.051,05	1.083,28	2.258,96
Rentabilidad total	3,67%	0,69%	7,79%	7,74%	(0,82%)	17,22%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,10%	1,14%	1,15%	2,21%	0,63%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,89%	4,13%	4,13%	3,09%	4,52%	4,53%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto CG I JPY ¥	Clase de reparto I JPY ¥	Clase de acumulación Z JPY ¥	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD SGD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	890,17	770,40	940,00	15,30	22,33	17,19
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	45,69	(11,63)	53,97	0,65	0,98	0,81
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,73)	47,32	(4,73)	0,30	0,43	0,33
Total derivado de operaciones	41,96	35,69	49,24	0,95	1,41	1,14
Distribuciones	—	(25,08)	—	(1,00)	—	(1,12)
Patrimonio neto final	932,13	781,01	989,24	15,25	23,74	17,21
Rentabilidad total	4,71%	4,71%	5,24%	6,35%	6,33%	6,85%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,61%	0,61%	0,09%	1,07%	1,08%	0,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,98%	(1,50%)	5,58%	4,22%	4,21%	4,70%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	897,49	798,98	943,00	15,90	21,73	17,77
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	40,13	(15,65)	47,30	0,63	0,88	0,78
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(47,45)	9,20	(50,30)	(0,22)	(0,28)	(0,23)
Total derivado de operaciones	(7,32)	(6,45)	(3,00)	0,41	0,60	0,55
Distribuciones	—	(22,13)	—	(1,01)	—	(1,13)
Patrimonio neto final	890,17	770,40	940,00	15,30	22,33	17,19
Rentabilidad total	(0,82%)	(0,81%)	(0,32%)	2,74%	2,74%	3,25%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,63%	0,62%	0,11%	1,13%	1,13%	0,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,51%	(2,01%)	5,04%	4,05%	4,01%	4,46%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de reparto (mensual) E USD USD	Clase de acumulación E USD* USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	8,07	12,88	10,00	11,10	9,93	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,58	0,44	0,38	0,32	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,32	0,54	0,40	0,46	0,40	(0,02)
Total derivado de operaciones	0,67	1,12	0,84	0,84	0,72	0,06
Distribuciones	(0,53)	—	(0,43)	—	(0,81)	—
Patrimonio neto final	8,21	14,00	10,41	11,94	9,84	10,06
Rentabilidad total	8,59%	8,66%	8,63%	7,59%	7,58%	0,60%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,09%	1,09%	1,09%	2,09%	2,09%	2,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,29%	4,30%	4,31%	3,33%	3,28%	3,09%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,23	12,32	9,89	10,71	10,00	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	0,49	0,38	0,31	0,23	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,05	0,07	0,06	0,08	0,20	—
Total derivado de operaciones	0,37	0,56	0,44	0,39	0,43	—
Distribuciones	(0,53)	—	(0,33)	—	(0,50)	—
Patrimonio neto final	8,07	12,88	10,00	11,10	9,93	—
Rentabilidad total	4,61%	4,62%	4,63%	3,58%	4,32%	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,10%	1,10%	1,10%	2,10%	2,13%	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,91%	3,89%	3,86%	2,84%	3,02%	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I USD* USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD* USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD USD	Clase de acumulación I5 USD* USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,00	14,05	10,04	10,00	10,07	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,13	0,71	0,49	0,18	0,51	0,19
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,01)	0,58	0,41	0,05	0,40	0,12
Total derivado de operaciones	0,12	1,29	0,90	0,23	0,91	0,31
Distribuciones	(0,11)	—	(0,48)	—	(0,66)	—
Patrimonio neto final	10,01	15,34	10,46	10,23	10,32	10,31
Rentabilidad total	1,20%	9,18%	9,23%	2,30%	9,35%	3,10%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,59%	0,59%	0,59%	0,39%	0,34%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,80%	4,79%	4,79%	5,43%	5,03%	4,81%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	—	13,36	9,93	—	10,00	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	0,60	0,44	—	0,21	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	0,09	0,05	—	0,09	—
Total derivado de operaciones	—	0,69	0,49	—	0,30	—
Distribuciones	—	—	(0,38)	—	(0,23)	—
Patrimonio neto final	—	14,05	10,04	—	10,07	—
Rentabilidad total	—	5,15%	5,15%	—	3,05%	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	—	0,60%	0,61%	—	0,41%	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	4,38%	4,41%	—	4,69%	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de reparto (mensual) A ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR
31 de diciembre de 2025					
Patrimonio neto inicial	12,72	8,47	14,32	101,79	99,07
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,32	0,80	4,08	3,00
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,52	0,34	0,60	7,34	7,01
Total derivado de operaciones	1,01	0,66	1,40	11,42	10,01
Distribuciones	—	(0,47)	—	(9,81)	(11,17)
Patrimonio neto final	13,73	8,66	15,72	103,40	97,91
Rentabilidad total	7,96%	8,04%	9,77%	11,77%	10,66%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,69%	1,69%	0,09%	1,02%	1,96%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,71%	3,72%	5,33%	3,97%	3,05%
31 de diciembre de 2024					
Patrimonio neto inicial	12,23	8,55	13,55	100,00	100,00
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,41	0,28	0,67	3,08	2,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,08	0,05	0,10	5,08	3,87
Total derivado de operaciones	0,49	0,33	0,77	8,16	6,24
Distribuciones	—	(0,41)	—	(6,37)	(7,17)
Patrimonio neto final	12,72	8,47	14,32	101,79	99,07
Rentabilidad total	4,00%	4,00%	5,68%	8,30%	(0,93%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,70%	1,70%	0,10%	1,16%	2,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,28%	3,27%	4,85%	4,16%	3,17%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

	Clase de acumulación I2 CHF* CHF	Clase de acumulación I2 EUR* €	Clase de reparto I2 EUR* €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación I4 EUR €	Clase de acumulación X EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	12,97	11,76	10,08
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,06	0,30	0,09	0,61	0,56	0,49
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	0,60	0,08	0,76	0,69	0,58
Total derivado de operaciones	0,07	0,90	0,17	1,37	1,25	1,07
Patrimonio neto final	10,07	10,90	10,17	14,34	13,01	11,15
Rentabilidad total	0,70%	9,00%	1,70%	10,53%	10,59%	10,65%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,61%	0,61%	0,63%	0,54%	0,47%	0,40%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,77%	4,55%	4,79%	4,50%	4,56%	4,64%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	—	—	—	11,95	10,83	9,27
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	—	—	0,65	0,61	0,55
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	—	—	0,37	0,32	0,26
Total derivado de operaciones	—	—	—	1,02	0,93	0,81
Patrimonio neto final	—	—	—	12,97	11,76	10,08
Rentabilidad total	—	—	—	8,55%	8,61%	8,69%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	—	—	—	0,60%	0,52%	0,45%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	—	—	5,26%	5,40%	5,61%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto I2 GBP* £	Clase de reparto I3 GBP* £	Clase de acumulación A USD* USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD* USD	Clase de reparto I2 USD* USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,66	10,00	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,09	0,06	0,06	0,50	0,08	0,09
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,12	0,11	0,12	0,85	0,06	0,12
Total derivado de operaciones	0,21	0,17	0,18	1,35	0,14	0,21
Patrimonio neto final	10,21	10,17	10,18	12,01	10,14	10,21
Rentabilidad total	2,10%	1,70%	1,80%	12,67%	1,40%	2,10%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,63%	0,54%	1,45%	0,77%	0,60%	0,64%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,73%	4,81%	3,94%	4,46%	4,79%	4,81%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	—	—	—	9,66	—	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	—	—	0,53	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	—	—	0,47	—	—
Total derivado de operaciones	—	—	—	1,00	—	—
Patrimonio neto final	—	—	—	10,66	—	—
Rentabilidad total	—	—	—	10,33%	—	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	—	—	—	0,77%	—	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	—	—	5,08%	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I4 USD* USD	Clase de acumulación I5 USD USD
31 de diciembre de 2025		
Patrimonio neto inicial	10,00	10,74
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,14	0,55
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,17	0,85
Total derivado de operaciones	0,31	1,40
Patrimonio neto final	10,31	12,14
Rentabilidad total	3,10%	13,01%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,47%	0,42%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,85%	4,82%
31 de diciembre de 2024		
Patrimonio neto inicial	—	9,71
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	0,54
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	0,49
Total derivado de operaciones	—	1,03
Patrimonio neto final	—	10,74
Rentabilidad total	—	10,67%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	—	0,43%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	5,25%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Tactical Macro

	Clase de acumulación 15 EUR €	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación 15 USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025				
Patrimonio neto inicial	10,31	10,67	10,73	10,79
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,60	0,88	0,89	0,90
Total derivado de operaciones	0,56	0,84	0,85	0,88
Patrimonio neto final	10,87	11,51	11,58	11,67
Rentabilidad total	5,40%	7,90%	7,93%	8,13%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,44%	1,43%	1,36%	1,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,41%)	(0,39%)	(0,34%)	(0,15%)
31 de diciembre de 2024				
Patrimonio neto inicial	10,00	10,26	10,28	10,30
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	0,03	0,06	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,24	0,38	0,39	0,38
Total derivado de operaciones	0,31	0,41	0,45	0,49
Patrimonio neto final	10,31	10,67	10,73	10,79
Rentabilidad total	3,13%	3,97%	4,37%	4,79%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,65%	1,01%	0,62%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,75%	0,29%	0,60%	1,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Uncorrelated Strategies

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación P EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	9,30	9,32	9,87	10,22	8,96	9,28
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	(0,08)	0,05	0,14	(0,14)	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,70)	(0,49)	(0,58)	(0,67)	(0,48)	(0,47)
Total derivado de operaciones	(0,70)	(0,57)	(0,53)	(0,53)	(0,62)	(0,50)
Patrimonio neto final	8,60	8,75	9,34	9,69	8,34	8,78
Rentabilidad total	(7,56%)	(6,14%)	(5,41%)	(5,23%)	(6,89%)	(5,36%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,77%	2,50%	1,76%	1,63%	3,26%	1,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,00	(0,87%)	0,49%	1,43%	(1,70%)	(0,39%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,09	8,95	9,41	9,73	8,67	8,84
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	0,03	0,10	0,07	(0,06)	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,14	0,34	0,36	0,42	0,35	0,12
Total derivado de operaciones	0,21	0,37	0,46	0,49	0,29	0,44
Patrimonio neto final	9,30	9,32	9,87	10,22	8,96	9,28
Rentabilidad total	2,40%	4,15%	4,87%	5,08%	3,31%	4,89%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,79%	2,60%	1,79%	1,63%	3,42%	1,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,83%	0,29%	1,11%	0,76%	(0,71%)	3,70%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de acumulación I5 GBP £	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación Z GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,16	11,23	9,69	11,47	10,82	11,82
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,13	(0,03)	0,00	(0,06)	0,03
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,40)	(0,50)	(0,28)	(0,35)	(0,30)	(0,34)
Total derivado de operaciones	(0,38)	(0,37)	(0,31)	(0,35)	(0,36)	(0,31)
Patrimonio neto final	10,78	10,86	9,38	11,12	10,46	11,51
Rentabilidad total	(3,41%)	(3,31%)	(3,20%)	(3,07%)	(3,35%)	(2,66%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,82%	1,66%	1,66%	1,45%	1,78%	1,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,16%	1,20%	(0,35%)	0,00	(0,61%)	0,23%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,49	10,53	9,09	10,73	10,16	11,03
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)	0,13	0,47	0,45	0,18	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,70	0,57	0,13	0,29	0,48	0,59
Total derivado de operaciones	0,67	0,70	0,60	0,74	0,66	0,79
Patrimonio neto final	11,16	11,23	9,69	11,47	10,82	11,82
Rentabilidad total	6,41%	6,62%	6,58%	6,92%	6,48%	7,21%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,73%	1,61%	1,57%	1,36%	1,74%	0,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,29%)	1,22%	5,23%	4,24%	1,78%	1,82%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	897,17	20,45	10,58	9,92	11,65	11,73
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(1,88)	(0,18)	(0,05)	(0,18)	0,04	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(64,26)	(1,09)	(0,41)	(0,34)	(0,45)	(0,50)
Total derivado de operaciones	(66,14)	(1,27)	(0,46)	(0,52)	(0,41)	(0,42)
Patrimonio neto final	831,03	19,18	10,12	9,40	11,24	11,31
Rentabilidad total	(7,37%)	(6,21%)	(4,30%)	(5,28%)	(3,52%)	(3,54%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,95%	2,53%	2,61%	3,61%	1,86%	1,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,22%)	(0,93%)	(0,46%)	(1,90%)	0,38%	0,67%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	889,01	19,39	10,00	9,48	10,93	10,99
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	7,57	0,32	0,01	(0,14)	0,09	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,59	0,74	0,57	0,58	0,63	0,59
Total derivado de operaciones	8,16	1,06	0,58	0,44	0,72	0,74
Patrimonio neto final	897,17	20,45	10,58	9,92	11,65	11,73
Rentabilidad total	0,92%	5,47%	5,75%	4,68%	6,63%	6,69%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,77%	2,46%	2,46%	3,48%	1,70%	1,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,88%	1,65%	0,08%	(1,51%)	0,84%	1,40%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación P USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025				
Patrimonio neto inicial	11,98	10,27	11,35	12,17
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,03	(0,18)	(0,01)	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,41)	(0,34)	(0,39)	(0,45)
Total derivado de operaciones	(0,38)	(0,52)	(0,40)	(0,35)
Patrimonio neto final	11,60	9,75	10,95	11,82
Rentabilidad total	(3,20%)	(5,08%)	(3,50%)	(2,87%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,49%	3,42%	1,84%	1,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,23%	(1,85%)	(0,11%)	0,83%
31 de diciembre de 2024				
Patrimonio neto inicial	11,20	9,79	10,64	11,33
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	(0,06)	(0,10)	0,63
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,68	0,54	0,81	0,21
Total derivado de operaciones	0,78	0,48	0,71	0,84
Patrimonio neto final	11,98	10,27	11,35	12,17
Rentabilidad total	7,03%	4,92%	6,67%	7,41%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,32%	3,27%	1,69%	1,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,90%	(0,66%)	(0,96%)	5,60%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Equity

	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR €	Clase de reparto sin cobertura I5 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura X EUR €	Clase de reparto sin cobertura I5 GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,20	10,73	11,21	11,21	12,19	10,97
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,01)	0,00	0,00	0,03	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	1,28	0,13	0,13	0,14	0,75
Total derivado de operaciones	0,09	1,27	0,13	0,13	0,17	0,74
Patrimonio neto final	11,29	12,00	11,34	11,34	12,36	11,71
Rentabilidad total	0,78%	11,83%	1,18%	1,18%	1,44%	6,79%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,92%	0,55%	0,56%	0,56%	0,24%	0,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,40%)	(0,06%)	(0,04%)	(0,04%)	0,26%	(0,05%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	0,00	0,00	0,00	0,04	0,00
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,22	0,73	1,21	1,21	2,15	0,97
Total derivado de operaciones	1,20	0,73	1,21	1,21	2,19	0,97
Patrimonio neto final	11,20	10,73	11,21	11,21	12,19	10,97
Rentabilidad total	12,03%	7,31%	12,08%	12,08%	21,85%	9,65%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,00%	0,66%	0,61%	0,61%	0,28%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,39%)	(0,05%)	0,01%	0,01%	0,40%	0,01%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Equity (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura X GBP £	Clase de acumulación I3 JPY ¥	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,80	1.234,09	22,94	34,43	34,16	11,49
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,03	(2,63)	(0,28)	(0,15)	(0,13)	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,81	126,98	3,36	5,07	5,00	1,70
Total derivado de operaciones	0,84	124,35	3,08	4,92	4,87	1,69
Patrimonio neto final	12,64	1.358,44	26,02	39,35	39,03	13,18
Rentabilidad total	7,13%	10,08%	13,41%	14,28%	14,24%	14,73%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,25%	0,77%	1,71%	0,96%	0,93%	0,59%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,25%	(0,20%)	(1,17%)	(0,43%)	(0,39%)	(0,06%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,00	1.058,26	18,69	27,84	27,63	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,05	(1,46)	(0,24)	(0,11)	(0,10)	0,00
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,75	177,29	4,49	6,70	6,63	1,49
Total derivado de operaciones	1,80	175,83	4,25	6,59	6,53	1,49
Patrimonio neto final	11,80	1.234,09	22,94	34,43	34,16	11,49
Rentabilidad total	17,98%	16,62%	22,73%	23,69%	23,67%	14,88%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,28%	0,77%	1,72%	0,97%	0,97%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,53%	(0,13%)	(1,09%)	(0,34%)	(0,33%)	0,03%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Equity (cont.)

	Clase de reparto I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025				
Patrimonio neto inicial	10,83	12,70	11,61	10,40
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	(0,26)	0,03	0,04
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,60	1,85	1,72	1,54
Total derivado de operaciones	1,59	1,59	1,75	1,58
Patrimonio neto final	12,42	14,29	13,36	11,98
Rentabilidad total	14,69%	12,52%	15,12%	15,16%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,59%	2,51%	0,25%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,05%)	(1,97%)	0,28%	0,33%
31 de diciembre de 2024				
Patrimonio neto inicial	10,00	10,43	10,00	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	(0,22)	0,03	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,83	2,49	1,58	0,39
Total derivado de operaciones	0,83	2,27	1,61	0,40
Patrimonio neto final	10,83	12,70	11,61	10,40
Rentabilidad total	8,29%	21,73%	16,06%	4,03%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,59%	2,52%	0,26%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,00	(1,88%)	0,35%	0,34%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Equity Premium

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I3 EUR €	Clase de acumulación I4 EUR €	Clase de reparto I4 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	14,69	10,78	14,71	10,94	13,15	17,04
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,39	0,56	0,41	0,29	0,59
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,78	0,56	0,79	0,56	0,68	0,05
Total derivado de operaciones	1,30	0,95	1,35	0,97	0,97	0,64
Distribuciones	—	(0,41)	—	(0,42)	—	—
Patrimonio neto final	15,99	11,32	16,06	11,49	14,12	17,68
Rentabilidad total	8,87%	9,07%	9,17%	9,23%	7,40%	3,75%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,69%	0,51%	0,47%	0,45%	2,04%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,49%	3,66%	3,74%	3,75%	2,16%	3,58%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	13,20	9,96	13,18	10,08	11,98	14,79
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,40	0,55	0,42	0,27	0,55
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,97	0,72	0,98	0,73	0,90	1,70
Total derivado de operaciones	1,49	1,12	1,53	1,15	1,17	2,25
Distribuciones	—	(0,30)	—	(0,29)	—	—
Patrimonio neto final	14,69	10,78	14,71	10,94	13,15	17,04
Rentabilidad total	11,30%	11,51%	11,57%	11,59%	9,74%	15,20%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,73%	0,54%	0,48%	0,47%	2,19%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,72%	3,84%	3,96%	3,98%	2,16%	3,52%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP £	Clase de reparto I3 GBP £	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP £	Clase de reparto sin cobertura P GBP £	Clase de acumulación sin cobertura X GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	14,59	11,82	11,75	17,71	11,66	11,22
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,53	0,44	0,42	0,66	0,40	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,05	0,84	0,01	0,05	0,01	0,03
Total derivado de operaciones	0,58	1,28	0,43	0,71	0,41	0,45
Distribuciones	–	(0,45)	(0,43)	–	(0,45)	–
Patrimonio neto final	15,17	12,65	11,75	18,42	11,62	11,67
Rentabilidad total	4,00%	11,19%	3,97%	4,00%	3,81%	4,01%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,53%	0,52%	0,51%	0,47%	0,68%	0,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,77%	3,76%	3,77%	3,80%	3,60%	3,82%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	12,64	10,77	10,48	15,34	10,53	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,51	0,42	0,42	0,60	0,40	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,44	0,96	1,17	1,77	1,16	0,85
Total derivado de operaciones	1,95	1,38	1,59	2,37	1,56	1,22
Distribuciones	–	(0,33)	(0,32)	–	(0,43)	–
Patrimonio neto final	14,59	11,82	11,75	17,71	11,66	11,22
Rentabilidad total	15,43%	13,02%	15,45%	15,48%	15,25%	12,20%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,53%	0,53%	0,50%	0,47%	0,68%	0,45%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,80%	3,70%	3,85%	3,75%	3,64%	4,14%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I3 USD USD	Clase de acumulación I4 USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	21,00	16,86	12,29	17,91	11,54	17,44
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,62	0,53	0,44	0,67	0,44	0,70
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,01	1,28	0,89	1,37	0,86	1,34
Total derivado de operaciones	1,63	1,81	1,33	2,04	1,30	2,04
Distribuciones	(1,45)	—	(0,86)	—	(0,44)	—
Patrimonio neto final	21,18	18,67	12,76	19,95	12,40	19,48
Rentabilidad total	8,21%	10,73%	11,42%	11,41%	11,70%	11,68%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,31%	1,32%	0,73%	0,73%	0,53%	0,48%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,00%	3,04%	3,64%	3,64%	3,87%	3,89%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	20,38	14,99	11,64	15,82	10,48	15,37
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,68	0,48	0,45	0,62	0,40	0,63
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,39	1,39	1,04	1,47	0,98	1,44
Total derivado de operaciones	2,07	1,87	1,49	2,09	1,38	2,07
Distribuciones	(1,45)	—	(0,84)	—	(0,32)	—
Patrimonio neto final	21,00	16,86	12,29	17,91	11,54	17,44
Rentabilidad total	10,54%	12,50%	13,20%	13,19%	13,39%	13,46%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,33%	1,30%	0,68%	0,70%	0,52%	0,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,27%	3,00%	3,71%	3,62%	3,68%	3,80%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025		
Patrimonio neto inicial	15,65	18,34
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,80
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,18	1,41
Total derivado de operaciones	1,54	2,21
Patrimonio neto final	17,19	20,55
Rentabilidad total	9,87%	12,08%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,12%	0,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,25%	4,24%
31 de diciembre de 2024		
Patrimonio neto inicial	14,02	16,10
Ingresos derivados de las operaciones:		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,72
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,29	1,52
Total derivado de operaciones	1,63	2,24
Patrimonio neto final	15,65	18,34
Rentabilidad total	11,59%	13,86%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	2,10%	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,22%	4,14%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Large Cap Value

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación sin cobertura A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR €	Clase de acumulación I GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,04	11,64	9,49	10,44	10,75	10,36
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,02	0,10	0,10	0,12	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,80	0,60	1,56	0,54	0,56	1,95
Total derivado de operaciones	1,82	0,62	1,66	0,64	0,68	2,06
Distribuciones	—	—	—	—	(0,16)	—
Patrimonio neto final	12,86	12,26	11,15	11,08	11,27	12,42
Rentabilidad total	16,52%	5,35%	17,49%	6,17%	6,38%	19,84%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,51%	1,52%	0,76%	0,76%	0,49%	0,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,19%	0,19%	0,95%	0,95%	1,19%	0,98%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,26	9,96	8,75	8,86	9,26	9,43
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,05	0,06	0,12	0,13	0,17	0,13
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,73	1,62	0,62	1,45	1,47	0,80
Total derivado de operaciones	0,78	1,68	0,74	1,58	1,64	0,93
Distribuciones	—	—	—	—	(0,15)	—
Patrimonio neto final	11,04	11,64	9,49	10,44	10,75	10,36
Rentabilidad total	7,61%	16,80%	8,47%	17,74%	18,05%	9,91%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,65%	1,65%	0,81%	0,81%	0,53%	0,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,47%	0,51%	1,28%	1,29%	1,76%	1,28%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de reparto I GBP £	Clase de reparto sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP* £	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP* £	Clase de reparto I2 GBP* £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	9,97	10,22	9,83	10,00	10,00	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,09	0,09	0,09	0,07	0,07	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,12	1,91	1,09	1,48	1,50	1,47
Total derivado de operaciones	1,21	2,00	1,18	1,55	1,57	1,55
Distribuciones	—	(0,13)	(0,12)	—	—	—
Patrimonio neto final	11,18	12,09	10,89	11,55	11,57	11,55
Rentabilidad total	12,08%	19,81%	12,18%	15,50%	15,70%	15,50%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,78%	0,77%	0,77%	0,63%	0,64%	0,64%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,87%	0,88%	0,92%	1,09%	1,17%	1,25%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,88	9,42	8,86	—	—	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,13	0,12	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,97	0,80	0,97	—	—	—
Total derivado de operaciones	1,09	0,93	1,09	—	—	—
Distribuciones	—	(0,13)	(0,12)	—	—	—
Patrimonio neto final	9,97	10,22	9,83	—	—	—
Rentabilidad total	12,34%	9,89%	12,38%	—	—	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,80%	0,80%	0,80%	—	—	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,29%	1,26%	1,27%	—	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP* £	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP £	Clase de acumulación sin cobertura P GBP £	Clase de reparto P GBP £	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP £	Clase de reparto sin cobertura Y GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,00	11,04	10,62	11,11	10,83	10,45
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	0,14	0,11	0,12	0,11	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,51	1,21	1,18	2,07	1,21	1,15
Total derivado de operaciones	1,58	1,35	1,29	2,19	1,32	1,26
Distribuciones	—	(0,16)	—	(0,14)	—	(0,13)
Patrimonio neto final	11,58	12,23	11,91	13,16	12,15	11,58
Rentabilidad total	15,80%	12,47%	12,19%	19,93%	12,18%	12,23%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,65%	0,50%	0,74%	0,74%	0,71%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,13%	1,25%	0,99%	1,00%	1,02%	1,03%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	—	9,96	9,45	10,25	9,63	9,43
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	—	0,16	0,13	0,14	0,14	0,14
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	—	1,09	1,04	0,86	1,06	1,02
Total derivado de operaciones	—	1,25	1,17	1,00	1,20	1,16
Distribuciones	—	(0,17)	—	(0,14)	—	(0,14)
Patrimonio neto final	—	11,04	10,62	11,11	10,83	10,45
Rentabilidad total	—	12,61%	12,38%	9,92%	12,43%	12,44%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	—	0,51%	0,76%	0,76%	0,72%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	—	1,60%	1,31%	1,31%	1,35%	1,34%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I4 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Y USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,05	11,05	10,14	10,45	9,73	10,93
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,12	0,14	0,15	(0,06)	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,94	2,13	1,93	2,03	1,86	2,12
Total derivado de operaciones	1,96	2,25	2,07	2,18	1,80	2,24
Distribuciones	–	–	(0,15)	–	–	–
Patrimonio neto final	12,01	13,30	12,06	12,63	11,53	13,17
Rentabilidad total	19,47%	20,38%	20,77%	20,87%	18,50%	20,52%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,59%	0,79%	0,51%	0,42%	2,39%	0,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,19%	0,99%	1,31%	1,36%	(0,60%)	1,07%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	9,18	10,01	9,31	9,43	8,96	9,89
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	0,13	0,15	0,17	(0,03)	0,14
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,83	0,91	0,83	0,85	0,80	0,90
Total derivado de operaciones	0,87	1,04	0,98	1,02	0,77	1,04
Distribuciones	–	–	(0,15)	–	–	–
Patrimonio neto final	10,05	11,05	10,14	10,45	9,73	10,93
Rentabilidad total	9,49%	10,37%	10,66%	10,76%	8,65%	10,45%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,58%	0,78%	0,50%	0,42%	2,38%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,45%	1,24%	1,58%	1,64%	(0,35%)	1,32%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025	
Patrimonio neto inicial	11,01
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,14
Total derivado de operaciones	2,34
Patrimonio neto final	13,35
Rentabilidad total	21,27%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,70%
31 de diciembre de 2024	
Patrimonio neto inicial	9,90
Ingresos derivados de las operaciones:	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,90
Total derivado de operaciones	1,11
Patrimonio neto final	11,01
Rentabilidad total	11,14%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,94%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Long Short Equity

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto I3 GBP £
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	11,88	13,05	12,36	10,78	11,47	11,92
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,14)	(0,03)	0,02	0,02	(0,22)	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,56	0,62	0,58	(0,61)	0,53	0,81
Total derivado de operaciones	0,42	0,59	0,60	(0,59)	0,31	0,83
Distribuciones	—	—	—	—	—	(0,07)
Patrimonio neto final	12,30	13,64	12,96	10,19	11,78	12,68
Rentabilidad total	3,56%	4,49%	4,85%	(5,50%)	2,68%	7,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,34%	1,47%	1,08%	1,05%	3,10%	1,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,13%)	(0,26%)	0,13%	0,16%	(1,89%)	0,13%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,43	12,46	11,75	10,00	11,13	11,34
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,14)	(0,03)	0,02	0,01	(0,23)	0,03
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,59	0,62	0,59	0,77	0,57	0,71
Total derivado de operaciones	0,45	0,59	0,61	0,78	0,34	0,74
Distribuciones	—	—	—	—	—	(0,16)
Patrimonio neto final	11,88	13,05	12,36	10,78	11,47	11,92
Rentabilidad total	3,89%	4,80%	5,19%	7,83%	3,04%	6,67%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,55%	1,62%	1,19%	1,14%	3,39%	1,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,17%)	(0,24%)	0,20%	0,20%	(2,01%)	0,23%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación A1 SGD SGD	Clase de acumulación A (PF) USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación A1 USD USD	Clase de reparto I (PF) USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	27,98	13,85	14,07	15,10	14,59	16,29
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,20)	(0,29)	(0,17)	(0,11)	(0,17)	(0,04)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,29	0,96	0,98	1,06	1,02	1,13
Total derivado de operaciones	1,09	0,67	0,81	0,95	0,85	1,09
Patrimonio neto final	29,07	14,52	14,88	16,05	15,44	17,38
Rentabilidad total	3,90%	4,86%	5,74%	6,26%	5,85%	6,70%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,93%	3,29%	2,43%	1,98%	2,38%	1,53%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,69%)	(2,06%)	(1,16%)	(0,71%)	(1,12%)	(0,24%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	26,84	13,16	13,32	14,24	13,83	15,28
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,19)	(0,20)	(0,15)	(0,10)	(0,14)	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,33	0,89	0,90	0,96	0,94	1,04
Total derivado de operaciones	1,14	0,69	0,75	0,86	0,80	1,01
Distribuciones	–	–	–	–	(0,04)	–
Patrimonio neto final	27,98	13,85	14,07	15,10	14,59	16,29
Rentabilidad total	4,23%	5,22%	5,64%	6,07%	5,75%	6,60%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,04%	2,79%	2,45%	2,00%	2,30%	1,55%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,70%)	(1,48%)	(1,12%)	(0,68%)	(0,98%)	(0,16%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2025				
Patrimonio neto inicial	13,38	12,82	14,84	18,49
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	(0,26)	(0,11)	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,94	0,89	1,03	1,30
Total derivado de operaciones	0,96	0,63	0,92	1,51
Patrimonio neto final	14,34	13,45	15,76	20,00
Rentabilidad total	7,14%	4,93%	6,21%	8,16%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,12%	3,23%	1,98%	0,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,13%	(1,96%)	(0,71%)	1,08%
31 de diciembre de 2024				
Patrimonio neto inicial	12,51	12,24	13,99	17,12
Ingresos derivados de las operaciones:				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,03	(0,24)	(0,10)	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,84	0,82	0,95	1,17
Total derivado de operaciones	0,87	0,58	0,85	1,37
Patrimonio neto final	13,38	12,82	14,84	18,49
Rentabilidad total	6,99%	4,73%	6,07%	8,01%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,14%	3,25%	2,00%	0,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,20%	(1,92%)	(0,70%)	1,13%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de acumulación sin cobertura A EUR* €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación M EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	21,38	20,48	10,00	9,70	31,02	20,96
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,47)	(0,25)	(0,09)	(0,02)	0,03	(0,44)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,67	2,58	(0,16)	0,07	3,62	2,39
Total derivado de operaciones	2,20	2,33	(0,25)	0,05	3,65	1,95
Patrimonio neto final	23,58	22,81	9,75	9,75	34,67	22,91
Rentabilidad total	10,27%	11,37%	(2,50%)	0,54%	11,76%	9,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,87%	1,91%	1,81%	0,99%	0,65%	2,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,12%)	(1,18%)	(1,07%)	(0,25%)	0,08%	(2,04%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	18,33	17,38	—	10,00	26,06	18,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,48)	(0,25)	—	0,00	0,02	(0,44)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,53	3,35	—	(0,30)	4,94	3,40
Total derivado de operaciones	3,05	3,10	—	(0,30)	4,96	2,96
Patrimonio neto final	21,38	20,48	—	9,70	31,02	20,96
Rentabilidad total	16,68%	17,85%	—	(3,02%)	19,04%	16,45%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,19%	2,12%	—	1,09%	0,72%	3,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,37%)	(1,31%)	—	(0,85%)	0,08%	(2,21%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación A EUR1 €	Clase de acumulación I EUR1 €	Clase de reparto I3 GBP £	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP £	Clase de acumulación sin cobertura P GBP £	Clase de acumulación A SGD SGD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	33,72	37,40	10,84	22,47	10,68	57,24
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,37)	(0,10)	0,01	0,02	(0,02)	(0,65)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,88	4,35	1,49	1,46	0,69	6,56
Total derivado de operaciones	3,51	4,25	1,50	1,48	0,67	5,91
Distribuciones	—	—	0,00	(0,02)	—	—
Patrimonio neto final	37,23	41,65	12,34	23,93	11,35	63,15
Rentabilidad total	10,42%	11,36%	13,86%	6,57%	6,25%	10,33%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,78%	0,99%	0,65%	0,65%	0,97%	1,84%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,06%)	(0,26%)	0,09%	0,09%	(0,21%)	(1,09%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	28,67	31,53	10,00	18,26	10,00	48,71
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,37)	(0,10)	0,00	0,02	(0,01)	(0,63)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,42	5,97	0,84	4,22	0,69	9,16
Total derivado de operaciones	5,05	5,87	0,84	4,24	0,68	8,53
Distribuciones	—	—	—	(0,03)	—	—
Patrimonio neto final	33,72	37,40	10,84	22,47	10,68	57,24
Rentabilidad total	17,61%	18,62%	8,41%	23,29%	6,82%	17,50%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,98%	1,09%	0,68%	0,69%	0,98%	1,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,18%)	(0,30%)	0,05%	0,09%	(0,16%)	(1,15%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	24,40	18,71	22,96	13,54	37,50	26,03
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,56)	(0,41)	(0,53)	(0,01)	0,03	(0,58)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,44	2,64	3,24	1,94	5,38	3,68
Total derivado de operaciones	2,88	2,23	2,71	1,93	5,41	3,10
Patrimonio neto final	27,28	20,94	25,67	15,47	42,91	29,13
Rentabilidad total	11,82%	11,93%	11,81%	14,25%	14,42%	11,92%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,97%	2,87%	2,98%	0,83%	0,67%	2,87%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,21%)	(2,12%)	(2,21%)	(0,07%)	0,08%	(2,12%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	20,61	15,79	19,40	11,20	30,97	21,97
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,51)	(0,37)	(0,47)	(0,01)	0,03	(0,52)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,30	3,29	4,03	2,35	6,50	4,58
Total derivado de operaciones	3,79	2,92	3,56	2,34	6,53	4,06
Patrimonio neto final	24,40	18,71	22,96	13,54	37,50	26,03
Rentabilidad total	18,35%	18,47%	18,36%	20,89%	21,10%	18,47%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,00%	2,89%	3,00%	0,86%	0,69%	2,89%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,23%)	(2,12%)	(2,23%)	(0,10%)	0,08%	(2,12%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de acumulación A USD1 USD	Clase de acumulación I USD1 USD	Clase de reparto I USD1 USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	27,27	37,92	31,97	40,96	46,61	44,98
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,35)	(0,27)	0,20	(0,48)	(0,13)	(0,13)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,88	5,41	4,59	5,83	6,67	6,44
Total derivado de operaciones	3,53	5,14	4,79	5,35	6,54	6,31
Patrimonio neto final	30,80	43,06	36,76	46,31	53,15	51,29
Rentabilidad total	12,94%	13,57%	14,98%	13,07%	14,02%	14,03%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,97%	1,42%	0,18%	1,87%	1,02%	1,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,21%)	(0,67%)	0,58%	(1,12%)	(0,27%)	(0,27%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	22,81	31,54	26,27	34,23	38,63	37,27
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,31)	(0,24)	0,17	(0,43)	(0,12)	(0,12)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,77	6,62	5,53	7,16	8,10	7,83
Total derivado de operaciones	4,46	6,38	5,70	6,73	7,98	7,71
Patrimonio neto final	27,27	37,92	31,97	40,96	46,61	44,98
Rentabilidad total	19,54%	20,20%	21,71%	19,66%	20,68%	20,68%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,99%	1,44%	0,19%	1,89%	1,04%	1,04%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,23%)	(0,68%)	0,57%	(1,12%)	(0,29%)	(0,28%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2025			
Patrimonio neto inicial	372,97	343,48	416,52
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(7,94)	(7,09)	(4,94)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	61,92	56,78	70,00
Total derivado de operaciones	53,98	49,69	65,06
Patrimonio neto final	426,95	393,17	481,58
Rentabilidad total	14,47%	14,47%	15,62%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	2,75%	2,73%	1,83%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,04%)	(2,02%)	(1,12%)
31 de diciembre de 2024			
Patrimonio neto inicial	306,93	282,64	339,35
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(7,85)	(7,12)	(4,88)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	73,89	67,96	82,05
Total derivado de operaciones	66,04	60,84	77,17
Patrimonio neto final	372,97	343,48	416,52
Rentabilidad total	21,52%	21,52%	22,74%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	3,09%	3,10%	2,05%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,29%)	(2,25%)	(1,27%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Real Estate Securities

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD AUD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	8,17	7,37	11,91	7,36	12,89	8,73
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,06	(0,03)	(0,05)	(0,03)	(0,06)	0,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,44)	(0,39)	(0,67)	(0,41)	(0,72)	(0,48)
Total derivado de operaciones	(0,38)	(0,42)	(0,72)	(0,44)	(0,78)	(0,43)
Distribuciones	(0,32)	(0,29)	—	(0,28)	—	(0,34)
Patrimonio neto final	7,47	6,66	11,19	6,64	12,11	7,96
Rentabilidad total	(4,84%)	(5,98%)	(6,06%)	(6,11%)	(6,06%)	(5,10%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,69%	2,95%	2,95%	2,95%	2,94%	1,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,82%	(0,45%)	(0,40%)	(0,39%)	(0,46%)	0,60%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	8,36	7,64	11,86	7,63	12,83	8,96
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	(0,03)	(0,05)	(0,03)	(0,04)	0,06
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,06	0,06	0,10	0,06	0,10	0,06
Total derivado de operaciones	0,14	0,03	0,05	0,03	0,06	0,12
Distribuciones	(0,33)	(0,30)	—	(0,30)	—	(0,35)
Patrimonio neto final	8,17	7,37	11,91	7,36	12,89	8,73
Rentabilidad total	1,78%	0,47%	0,45%	0,44%	0,47%	1,48%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,85%	3,24%	3,24%	3,24%	3,25%	2,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,97%	(0,43%)	(0,43%)	(0,44%)	(0,29%)	0,68%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	15,56	13,81	8,65	19,39	11,45	9,04
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,09	0,12	0,08	0,30	(0,01)	0,07
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,88)	(1,22)	(0,60)	(1,32)	(0,78)	(0,49)
Total derivado de operaciones	(0,79)	(1,10)	(0,52)	(1,02)	(0,79)	(0,42)
Distribuciones	—	—	—	—	—	(0,35)
Patrimonio neto final	14,77	12,71	8,13	18,37	10,66	8,27
Rentabilidad total	(5,06%)	(7,99%)	(6,00%)	(5,24%)	(6,86%)	(4,80%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,98%	1,67%	1,68%	0,96%	2,63%	1,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,57%	0,87%	0,90%	1,59%	(0,13%)	0,86%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	15,33	13,99	8,54	19,01	11,42	9,20
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,13	0,04	0,32	(0,01)	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	(0,31)	0,07	0,06	0,04	0,12
Total derivado de operaciones	0,23	(0,18)	0,11	0,38	0,03	0,20
Distribuciones	—	—	—	—	—	(0,36)
Patrimonio neto final	15,56	13,81	8,65	19,39	11,45	9,04
Rentabilidad total	1,45%	(1,28%)	1,27%	1,98%	0,24%	2,35%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,17%	1,79%	1,77%	1,03%	2,86%	1,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,63%	0,92%	0,47%	1,71%	(0,10%)	0,91%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de reparto (mensual) B USD USD	Clase de acumulación B USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	30,58	10,61	24,84	17,54	8,61	14,88
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,25	0,09	0,21	0,16	(0,04)	(0,07)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,11)	(0,48)	(1,15)	(0,82)	(0,38)	(0,68)
Total derivado de operaciones	(1,86)	(0,39)	(0,94)	(0,66)	(0,42)	(0,75)
Distribuciones	—	(0,42)	—	(0,17)	(0,34)	—
Patrimonio neto final	28,72	9,80	23,90	16,71	7,85	14,13
Rentabilidad total	(6,08%)	(3,83%)	(3,78%)	(3,79%)	(5,06%)	(5,06%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,71%	1,75%	1,75%	1,75%	3,06%	3,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,84%	0,87%	0,86%	0,91%	(0,47%)	(0,46%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	30,21	10,69	24,05	17,16	8,79	14,60
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,31	0,09	0,22	0,16	(0,03)	(0,05)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,06	0,25	0,57	0,39	0,20	0,33
Total derivado de operaciones	0,37	0,34	0,79	0,55	0,17	0,28
Distribuciones	—	(0,42)	—	(0,17)	(0,35)	—
Patrimonio neto final	30,58	10,61	24,84	17,54	8,61	14,88
Rentabilidad total	1,23%	3,28%	3,26%	3,27%	1,95%	1,93%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,77%	1,74%	1,74%	1,74%	3,04%	3,04%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,02%	0,88%	0,90%	0,92%	(0,40%)	(0,37%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de reparto (mensual) E USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	12,49	8,61	14,12	9,22	28,47	16,10
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	(0,04)	(0,06)	0,15	0,46	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,57)	(0,39)	(0,65)	(0,42)	(1,33)	(0,76)
Total derivado de operaciones	(0,59)	(0,43)	(0,71)	(0,27)	(0,87)	(0,49)
Distribuciones	—	(0,33)	—	(0,36)	—	(0,27)
Patrimonio neto final	11,90	7,85	13,41	8,59	27,60	15,34
Rentabilidad total	(4,75%)	(5,06%)	(5,02%)	(3,01%)	(3,05%)	(3,07%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,76%	3,06%	3,06%	1,00%	1,00%	1,00%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,13%)	(0,51%)	(0,46%)	1,67%	1,64%	1,69%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	12,22	8,79	13,85	9,22	27,36	15,75
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	(0,04)	(0,05)	0,15	0,46	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,28	0,21	0,32	0,22	0,65	0,33
Total derivado de operaciones	0,27	0,17	0,27	0,37	1,11	0,62
Distribuciones	—	(0,35)	—	(0,37)	—	(0,27)
Patrimonio neto final	12,49	8,61	14,12	9,22	28,47	16,10
Rentabilidad total	2,23%	1,94%	1,94%	4,06%	4,04%	4,06%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,74%	3,04%	3,03%	0,99%	0,99%	0,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,10%)	(0,41%)	(0,37%)	1,67%	1,68%	1,81%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto (mensual) T USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR ZAR
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	21,01	14,57	10,10	16,66	16,77	77,86
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,39	(0,02)	0,06	0,10	0,39	(0,30)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,99)	(0,67)	(0,46)	(0,78)	(0,78)	(1,70)
Total derivado de operaciones	(0,60)	(0,69)	(0,40)	(0,68)	(0,39)	(2,00)
Distribuciones	—	—	(0,39)	—	—	(5,32)
Patrimonio neto final	20,41	13,88	9,31	15,98	16,38	70,54
Rentabilidad total	(2,85%)	(4,75%)	(4,04%)	(4,06%)	(2,31%)	(2,74%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,79%	2,76%	2,05%	2,05%	0,25%	2,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,86%	(0,14%)	0,61%	0,61%	2,36%	(0,40%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	20,15	14,25	10,21	16,18	16,00	80,02
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	(0,01)	0,06	0,10	0,49	(0,34)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,48	0,33	0,23	0,38	0,28	3,87
Total derivado de operaciones	0,86	0,32	0,29	0,48	0,77	3,53
Distribuciones	—	—	(0,40)	—	—	(5,69)
Patrimonio neto final	21,01	14,57	10,10	16,66	16,77	77,86
Rentabilidad total	4,26%	2,24%	2,97%	2,95%	4,82%	4,68%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,78%	2,74%	2,04%	2,04%	0,26%	3,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,89%	(0,08%)	0,64%	0,63%	2,99%	(0,44%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2025					
Patrimonio neto inicial	188,03	77,86	210,36	122,23	263,71
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,72)	(0,28)	(1,05)	0,67	1,58
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,45)	(1,71)	(4,73)	(2,65)	(6,26)
Total derivado de operaciones	(5,17)	(1,99)	(5,78)	(1,98)	(4,68)
Distribuciones	—	(5,32)	—	(8,39)	—
Patrimonio neto final	182,86	70,55	204,58	111,86	259,03
Rentabilidad total	(2,75%)	(2,74%)	(2,75%)	(1,77%)	(1,78%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	2,82%	2,83%	2,82%	1,90%	1,90%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,39%)	(0,38%)	(0,50%)	0,57%	0,60%
31 de diciembre de 2024					
Patrimonio neto inicial	179,68	80,02	201,01	124,37	249,48
Ingresos derivados de las operaciones:					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,81)	(0,35)	(1,03)	0,93	1,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	9,16	3,88	10,38	5,81	12,58
Total derivado de operaciones	8,35	3,53	9,35	6,74	14,23
Distribuciones	—	(5,69)	—	(8,88)	—
Patrimonio neto final	188,03	77,86	210,36	122,23	263,71
Rentabilidad total	4,65%	4,69%	4,65%	5,74%	5,70%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	3,12%	3,14%	3,13%	2,10%	2,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,45%)	(0,44%)	(0,51%)	0,76%	0,65%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Small Cap

	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación sin cobertura A EUR €	Clase de acumulación I EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	12,58	17,61	16,59	18,07	16,05	21,73
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,25)	(0,35)	(0,17)	(0,20)	(0,15)	(0,05)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,75)	(1,05)	(0,99)	(1,21)	(2,54)	(1,46)
Total derivado de operaciones	(1,00)	(1,40)	(1,16)	(1,41)	(2,69)	(1,51)
Patrimonio neto final	11,58	16,21	15,43	16,66	13,36	20,22
Rentabilidad total	(7,95%)	(7,93%)	(7,02%)	(7,78%)	(16,77%)	(6,97%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,84%	2,83%	1,87%	1,72%	1,64%	0,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,10%)	(2,08%)	(1,10%)	(1,12%)	(1,00%)	(0,22%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	11,99	16,78	15,66	17,05	13,95	20,33
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,29)	(0,41)	(0,21)	(0,15)	(0,14)	(0,06)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,88	1,24	1,14	1,17	2,24	1,46
Total derivado de operaciones	0,59	0,83	0,93	1,02	2,10	1,40
Patrimonio neto final	12,58	17,61	16,59	18,07	16,05	21,73
Rentabilidad total	4,92%	4,92%	5,98%	5,99%	15,06%	6,91%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,11%	3,13%	2,05%	1,93%	1,92%	1,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,34%)	(2,35%)	(1,27%)	(0,77%)	(0,89%)	(0,29%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR* €	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR €	Clase de reparto sin cobertura I2 EUR* €	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR €	Clase de acumulación M EUR €
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	21,15	10,00	19,79	10,00	12,83	17,94
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,05)	0,00	0,00	0,00	0,02	(0,33)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,34)	0,30	(3,15)	0,21	(2,04)	(1,23)
Total derivado de operaciones	(3,39)	0,30	(3,15)	0,21	(2,02)	(1,56)
Patrimonio neto final	17,76	10,30	16,64	10,21	10,81	16,38
Rentabilidad total	(16,04%)	3,00%	(15,91%)	2,10%	(15,73%)	(8,70%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,92%	0,77%	0,78%	0,76%	0,63%	2,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,24%)	0,34%	(0,02%)	0,35%	0,17%	(1,96%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	18,23	—	17,02	—	11,02	17,10
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)	—	(0,02)	—	0,01	(0,39)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,95	—	2,79	—	1,80	1,23
Total derivado de operaciones	2,92	—	2,77	—	1,81	0,84
Patrimonio neto final	21,15	—	19,79	—	12,83	17,94
Rentabilidad total	16,04%	—	16,24%	—	16,42%	4,92%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,02%	—	0,83%	—	0,66%	2,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,16%)	—	(0,11%)	—	0,10%	(2,16%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)
US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP* £	Clase de acumulación sin cobertura P GBP £	Clase de reparto sin cobertura I JPY ¥	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	20,91	10,00	9,91	7,20	30,10	19,43
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,13	0,00	(0,01)	(0,01)	(0,30)	(0,19)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,43)	0,12	(1,11)	(0,35)	(1,38)	(0,89)
Total derivado de operaciones	(1,30)	0,12	(1,12)	(0,36)	(1,68)	(1,08)
Patrimonio neto final	19,61	10,12	8,79	6,84	28,42	18,35
Rentabilidad total	(6,20%)	1,20%	(11,30%)	(4,99%)	(5,57%)	(5,56%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,13%	0,76%	0,89%	1,03%	1,84%	1,84%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,64%	0,34%	(0,11%)	(0,21%)	(1,05%)	(1,05%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	19,39	—	10,00	5,94	27,90	18,02
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,14	—	0,00	(0,02)	(0,31)	(0,20)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,38	—	(0,09)	1,28	2,51	1,61
Total derivado de operaciones	1,52	—	(0,09)	1,26	2,20	1,41
Patrimonio neto final	20,91	—	9,91	7,20	30,10	19,43
Rentabilidad total	7,79%	—	(0,91%)	21,26%	7,86%	7,86%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,13%	—	0,91%	1,01%	1,82%	1,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,67%	—	0,06%	(0,23%)	(1,06%)	(1,07%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD* USD	Clase de reparto I2 USD* USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	21,84	19,26	33,90	24,67	10,00	10,00
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,45)	(0,40)	(0,07)	(0,05)	0,00	0,00
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,99)	(0,87)	(1,55)	(1,13)	0,34	0,34
Total derivado de operaciones	(1,44)	(1,27)	(1,62)	(1,18)	0,34	0,34
Patrimonio neto final	20,40	17,99	32,28	23,49	10,34	10,34
Rentabilidad total	(6,60%)	(6,61%)	(4,79%)	(4,77%)	3,40%	3,40%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,94%	2,95%	0,99%	0,99%	0,76%	0,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,15%)	(2,19%)	(0,21%)	(0,19%)	0,35%	0,35%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	20,48	18,05	31,17	22,68	—	—
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,47)	(0,41)	(0,07)	(0,05)	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,83	1,62	2,80	2,04	—	—
Total derivado de operaciones	1,36	1,21	2,73	1,99	—	—
Patrimonio neto final	21,84	19,26	33,90	24,67	—	—
Rentabilidad total	6,68%	6,70%	8,78%	8,78%	—	—
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,92%	2,96%	0,97%	0,97%	—	—
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,19%)	(2,10%)	(0,20%)	(0,21%)	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)
US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	17.065,06	22,04	24,49	23,37	285,91	243,46
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	6,72	(0,43)	(0,27)	0,14	(5,45)	(2,49)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(781,10)	(1,01)	(1,12)	(1,07)	(7,17)	(5,91)
Total derivado de operaciones	(774,38)	(1,44)	(1,39)	(0,93)	(12,62)	(8,40)
Patrimonio neto final	16.290,68	20,60	23,10	22,44	273,29	235,06
Rentabilidad total	(4,54%)	(6,52%)	(5,67%)	(3,99%)	(4,41%)	(3,45%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,73%	2,83%	1,93%	0,14%	2,71%	1,79%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,04%	(2,05%)	(1,15%)	0,64%	(1,99%)	(1,06%)
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	15.648,58	20,64	22,73	21,30	261,63	220,57
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	5,65	(0,45)	(0,28)	0,14	(6,08)	(2,84)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1.410,83	1,85	2,04	1,93	30,36	25,73
Total derivado de operaciones	1.416,48	1,40	1,76	2,07	24,28	22,89
Patrimonio neto final	17.065,06	22,04	24,49	23,37	285,91	243,46
Rentabilidad total	9,05%	6,79%	7,75%	9,71%	9,28%	10,38%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,72%	2,82%	1,93%	0,12%	3,03%	1,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,03%	(2,06%)	(1,16%)	0,63%	(2,19%)	(1,21%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY ¥	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2025						
Patrimonio neto inicial	10,97	11,86	11,04	1.218,96	23,10	20,66
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	0,02	0,04	5,60	(0,16)	0,03
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,76	1,29	1,19	228,45	4,37	3,94
Total derivado de operaciones	1,83	1,31	1,23	234,05	4,21	3,97
Patrimonio neto final	12,80	13,17	12,27	1.453,01	27,31	24,63
Rentabilidad total	16,67%	11,05%	11,17%	19,20%	18,23%	19,21%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,70%	0,96%	0,78%	0,75%	1,82%	0,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,60%	0,21%	0,35%	0,47%	(0,67%)	0,13%
31 de diciembre de 2024						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,82	10,05	1.012,80	21,63	19,19
Ingresos derivados de las operaciones:						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	(0,02)	0,00	1,05	(0,23)	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,96	1,06	0,99	205,11	1,70	1,50
Total derivado de operaciones	0,97	1,04	0,99	206,16	1,47	1,47
Patrimonio neto final	10,97	11,86	11,04	1.218,96	23,10	20,66
Rentabilidad total	9,71%	9,62%	9,80%	20,36%	6,78%	7,69%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,73%	0,99%	0,81%	0,74%	1,82%	0,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,14%	(0,17%)	0,01%	0,09%	(1,02%)	(0,17%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES^(a) (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2025			
Patrimonio neto inicial	10,42	9,65	18,81
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,03	0,05	(0,31)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,99	1,83	3,52
Total derivado de operaciones	2,02	1,88	3,21
Patrimonio neto final	12,44	11,53	22,02
Rentabilidad total	19,40%	19,49%	17,05%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,80%	0,71%	2,80%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,29%	0,50%	(1,65%)
31 de diciembre de 2024			
Patrimonio neto inicial	9,66	10,00	17,80
Ingresos derivados de las operaciones:			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	0,01	(0,37)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,76	(0,36)	1,38
Total derivado de operaciones	0,76	(0,35)	1,01
Patrimonio neto final	10,42	9,65	18,81
Rentabilidad total	7,86%	(3,51%)	5,70%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,80%	0,77%	2,81%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,00	0,42%	(1,99%)

⁺ Calculado sobre la base del promedio de acciones en circulación durante el período.

⁺⁺ Los porcentajes no incluyen, en su caso, gastos a cuyo cobro se había renunciado. El porcentaje de gastos netos incluye tanto los gastos operativos como los no operativos, así como todo ajuste necesario para cumplir las correspondientes normas de contabilidad.

Cuando procedía, los porcentajes se han anualizado.

* Clase de Acciones lanzada durante el actual ejercicio contable.

^(a) Los valores liquidativos inicial y final a 31 de diciembre reflejan el valor liquidativo por Acción a efectos de información financiera.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Group LLC, que es un asesor de inversión registrado en la Comisión de valores estadounidense (la SEC). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los PCGA de EE. UU. que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

Las Carteras pueden operar con distintos instrumentos derivados, incluidos swaptions, contratos a plazo sobre divisas, contratos de futuros, contratos por diferencias, contratos de opciones y contratos de swap sobre tipos de interés, incumplimiento crediticio, multidisvas, inflación, varianza y de rentabilidad total.

Por lo general, los derivados forman parte de la estrategia de inversión de las Carteras y se utilizan fundamentalmente para estructurar y cubrir inversiones, para mejorar la rentabilidad y para reducir el riesgo de las Carteras (la Sociedad no designa ningún derivado como instrumento de cobertura a los efectos de la contabilidad de coberturas).

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir de una forma económica sus riesgos asociados sobre todo a las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de interés. Los derivados pueden usarse también con fines de negociación cuando la Gestora considera que esta opción sería más eficaz que invertir directamente en los instrumentos financieros subyacentes.

Cuando se contratan, los derivados reflejan con frecuencia únicamente un intercambio de promesas, con la entrega de una contraprestación económica reducida o nula. Sin embargo, estos instrumentos suelen conllevar un elevado nivel de apalancamiento y son muy volátiles. Una variación relativamente pequeña del subyacente del contrato de derivados puede provocar un efecto significativo en la plusvalía o minusvalía de la Sociedad.

La Gestora supervisa estrechamente la exposición de las Carteras en virtud de derivados en el marco de su gestión general de las Carteras.

El Valor razonable de estos instrumentos derivados se refleja en el Balance como cambios del Valor razonable en la partida «Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados».

Las Carteras mantienen contratos de divisas a plazo, entre los que se incluyen algunos específicos de clases de acciones con cobertura. Las fluctuaciones de los tipos de cambio que repercuten en estos contratos de divisas a plazo solo afectan al patrimonio neto de la respectiva clase y no a la Cartera en su totalidad. Consulte las Carteras de inversiones para obtener más información sobre las clases de los contratos de divisas a plazos.

Los importes teóricos resumidos en la tabla siguiente corresponden a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, e indican el volumen medio de la actividad con derivados del ejercicio o periodo. Los noacionales no reflejan el riesgo de mercado ni el riesgo de crédito. Los importes mostrados abajo son absolutos.

Contratos de divisas a plazo	Moneda	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
		Nocional	Nocional
Asia Responsible Transition Bond	USD	4.580.157	9.761.059
China Bond*	CNY	86.738.498	355.033.035
China Equity	USD	16.021.617	28.262.125
CLO Income	USD	866.323.979	377.893.101
Commodities	USD	77.103.055	50.838.290
Corporate Hybrid Bond	EUR	1.639.756.823	1.186.830.128
Developed Market FMP – 2027	USD	1.163.253	1.116.045
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	109.763.203	104.149.233
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	1.761.987.645	2.095.955.054
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	1.064.600.298	1.278.922.622
Emerging Market Debt Blend	USD	579.277.979	550.024.047
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	74.682.283	86.786.862
Emerging Markets Equity	USD	52.639.624	50.421.286
Euro Bond Absolute Return	EUR	65.160.440	42.610.271
European High Yield Bond	EUR	177.007.069	140.150.503
Event Driven	USD	463.347.482	195.694.659

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Contratos de divisas a plazo (cont.)	Moneda	Nocional	Nocional
Global Bond	USD	195.731.568	182.614.788
Global Diversified Income FMP – 2024**	USD	-	4.601.773
Global Equity Megatrends	USD	21.818.893	7.260.335
Global Flexible Credit Income	USD	467.684.265	363.753.546
Global High Yield Engagement	USD	408.545.485	495.380.148
Global Investment Grade Credit	USD	247.468.095	94.436.506
Global Opportunistic Bond	USD	169.404.051	213.970.850
Global Real Estate Securities***	USD	1.055.297	12.624.529
Global Value	USD	2.342.169	3.068.017
High Yield Bond	USD	1.185.270.352	1.489.614.614
InnovAsia****	USD	4.619.634	9.858.636
Japan Equity Engagement	JPY	38.236.664	10.778.662.496
Macro Opportunities FX*****	EUR	-	91.480.928
Next Generation Connectivity	USD	397.753.097	282.203.870
Next Generation Mobility	USD	315.778	615.079
Short Duration Emerging Market Debt	USD	3.144.821.512	3.509.371.860
Short Duration Euro Bond	EUR	49.035.158	66.665.131
Short Duration High Yield Engagement	USD	392.079.304	503.255.615
Strategic Income	USD	3.268.386.590	1.742.541.382
Sustainable Asia High Yield*****	USD	-	251.236
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	766.608.884	852.412.024
Tactical Macro	USD	9.895.165	9.528.744
Uncorrelated Strategies	USD	1.942.390.438	3.999.054.599
US Equity	USD	46.516.879	43.450.913
US Equity Premium	USD	122.111.795	284.628.649
US Large Cap Value	USD	32.817.152	40.932.522
US Long Short Equity	USD	109.998.303	106.904.306
US Multi Cap Opportunities	USD	87.353.153	71.863.704
US Real Estate Securities	USD	77.191.769	94.107.996
US Small Cap	USD	45.648.557	50.206.176
US Small Cap Intrinsic Value	USD	29.879.670	5.442.348
		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Contratos por diferencias	Moneda	Nocional	Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	426.156.251	1.024.612.493
US Long Short Equity	USD	27.146.003	26.063.927

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

Contratos de opciones	Moneda	31 de diciembre de 2025 Nocional	31 de diciembre de 2024 Nocional
Tactical Macro	USD	26.440.973	58.867.225
Uncorrelated Strategies	USD	2.295.919.541	123.948.615.447
US Equity Premium	USD	555.419.250	772.908.250
US Long Short Equity	USD	1.964.700	865.500

Contratos de futuros	Moneda	31 de diciembre de 2025 Nocional	31 de diciembre de 2024 Nocional
Asia Responsible Transition Bond	USD	7.700.367	8.099.969
China Bond*	CNY	4.521.389	17.773.911
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	9.630.621	9.837.936
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	877.184.962	844.301.044
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	6.263.307	48.527.054
Emerging Market Debt Blend	USD	58.974.375	54.542.370
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	31.895.623	27.166.326
Euro Bond	EUR	24.256.573	16.830.028
Euro Bond Absolute Return	EUR	46.366.520	21.259.431
Global Bond	USD	36.878.816	35.435.518
Global Flexible Credit Income	USD	235.370.876	228.607.028
Global High Yield Engagement	USD	7.746.635	4.233.890
Global Opportunistic Bond	USD	31.327.058	45.150.678
Short Duration Euro Bond	EUR	389.728.649	299.422.350
Strategic Income	USD	1.239.924.351	966.483.356
Sustainable Asia High Yield*****	USD	1.397.727	2.393.361
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	331.050.949	310.558.496
Tactical Macro	USD	-	1.357.640
Uncorrelated Strategies	USD	5.313.489.464	8.793.925.851
US Long Short Equity	USD	74.747.749	51.286.950

Contratos de swap sobre tipos de interés	Moneda	31 de diciembre de 2025 Nocional	31 de diciembre de 2024 Nocional
Asia Responsible Transition Bond	USD	152.457	1.241.366
China Bond*	CNY	650.000	650.000
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	574.538.080	607.382.268
Emerging Market Debt Blend	USD	189.031.784	170.537.410
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	5.193.992	4.381.389
Euro Bond	EUR	3.229.156	868.114
Euro Bond Absolute Return	EUR	13.500.974	3.489.833
Global Bond	USD	15.611.393	9.875.283
Global Opportunistic Bond	USD	648.381.404	645.702.619
Short Duration Euro Bond	EUR	42.614.054	12.479.054
Strategic Income	USD	67.274.574	22.252.219
Uncorrelated Strategies	USD	47.157.421	3.662.548.239

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Contratos de credit default swap	Moneda	Nocional	Nocional
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	2.000.000	2.000.000
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	110.327.000	55.163.500
Emerging Market Debt Blend	USD	23.533.760	8.986.392
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	1.732.080	338.289
Euro Bond	EUR	3.767.500	1.865.000
Euro Bond Absolute Return	EUR	8.280.000	2.860.000
Global Bond	USD	-	1.860.000
Global Flexible Credit Income	USD	14.242.000	2.093.500
Global Opportunistic Bond	USD	10.174.255	16.133.755
Short Duration Euro Bond	EUR	83.725.000	29.200.000
Strategic Income	USD	23.500.000	31.261.600
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	26.697.000	13.348.500
Uncorrelated Strategies	USD	5.548.524	42.737.709

		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Contratos de swap de rentabilidad total	Moneda	Nocional	Nocional
CLO Income	USD	27.000.000	11.999.791
Commodities	USD	179.283.864	76.003.693
European High Yield Bond	EUR	-	5.009.163
Event Driven	USD	389.408.073	171.354.386
Global Flexible Credit Income	USD	-	14.248.809
High Yield Bond	USD	-	12.500.000
Strategic Income	USD	60.875.000	36.840.000
Tactical Macro	USD	3.459.225	3.459.225
Uncorrelated Strategies	USD	110.229.572	156.209.137
US Long Short Equity	USD	8.614.887	14.294.944

		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Swaptions	Moneda	Nocional	Nocional
Strategic Income	USD	-	11.046.550
Uncorrelated Strategies	USD	31.065.000	611.006.239

		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Contratos de swap sobre inflación	Moneda	Nocional	Nocional
Euro Bond	EUR	4.250.000	375.000
Euro Bond Absolute Return	EUR	12.000.000	1.500.000
Short Duration Euro Bond	EUR	-	30.000.000
Strategic Income	USD	32.659.917	15.707.500

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Contratos de swap de volatilidad	Moneda	Nocional	Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	287.590.675	5.411.993.818
		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Contratos de swaps de varianza	Moneda	Nocional	Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	112.916.829	116.638.318
		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Contratos de swap de correlación	Moneda	Nocional	Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	-	2.500.000

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

** La Cartera se liquidó el 28 de junio de 2024.

*** La Cartera se liquidó el 30 de diciembre de 2024.

**** La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

***** La Cartera se liquidó el 8 de febrero de 2024.

***** La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

La plusvalía/(minusvalía) neta materializada y la variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente del ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2025, así como los importes incluidos en Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, en la Cuenta de pérdidas y ganancias, son los siguientes (los importes están expresados en las monedas de cuenta de las Carteras:

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
Asia Responsible Transition Bond								
Contratos de divisas a plazo	(142.508)	(21.624)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(93.677)	20.484	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	14.714	(171)	-	-	-	-
China Bond*								
Contratos de divisas a plazo	(635.615)	(146.197)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	52.639	(14.109)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	2.204	(5.674)	-	-	-	-
China Equity								
Contratos de divisas a plazo	66.548	171.976	-	-	-	-	-	-
CLO Income								
Contratos de divisas a plazo	(35.227.148)	(22.938.864)	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(193.634)	275.743
Commodities								
Contratos de divisas a plazo	2.060.280	1.222.476	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	32.768.477	(3.320)
Corporate Hybrid Bond								
Contratos de divisas a plazo	45.017.519	5.801.227	-	-	-	-	-	-
Developed Market FMP – 2027								
Contratos de divisas a plazo	52.977	66.691	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
EMD Corporate – Social and Environmental Transition								
Contratos de divisas a plazo	6.296.079	2.785.783	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(16.894)	(91.594)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(90.903)	(23.607)
Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	29.804.091	12.998.549	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	27.655.854	(4.811.711)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(3.951.038)	(1.324.222)
Emerging Market Debt - Local Currency								
Contratos de divisas a plazo	21.892.637	11.595.745	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(801.188)	(170.988)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	202.153	7.704.672	-	-	-	-
Emerging Market Debt Blend								
Contratos de divisas a plazo	21.387.165	7.676.258	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	739.889	(184.034)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(803.486)	2.897.504	-	-	63.794	(371.979)
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend								
Contratos de divisas a plazo	2.160.058	884.352	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	408.957	(75.428)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	18.736	42.911	-	-	12.401	(15.290)
Emerging Markets Equity								
Contratos de divisas a plazo	(403.258)	1.352.468	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
Euro Bond								
Contratos de futuros	-	-	(229.585)	63.955	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(26.001)	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	26.149	63.449	-	-	(150.973)	(35.975)
Euro Bond Absolute Return								
Contratos de divisas a plazo	(2.384.734)	(1.847.832)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	755.851	(77.879)	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(32.188)	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	169.733	212.040	-	-	(270.450)	(79.415)
European High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	(2.171.349)	(1.301.467)	-	-	-	-	-	-
Event Driven								
Contratos de divisas a plazo	15.620.739	6.835.670	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	26.537.145	(63.296)
Global Bond								
Contratos de divisas a plazo	(112.671)	373.049	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(35.414)	5.795	-	-	-	-
Contratos de opciones	(708)	-	1.273	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	83.977	(11.183)	-	-	(15.847)	-
Global Equity Megatrends								
Contratos de divisas a plazo	(179.603)	161.588	-	-	-	-	-	-
Global Flexible Credit Income								
Contratos de divisas a plazo	(147.044)	2.514.843	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	6.101.884	(382.555)	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
Global Flexible Credit Income (cont.)								
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	903.135	(162.022)
Global High Yield Engagement								
Contratos de divisas a plazo	2.804.074	1.431.764	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	146.775	39.720	-	-	-	-
Global Investment Grade Credit								
Contratos de divisas a plazo	1.349.496	(733.503)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	105.828	-	-	-	-	-
Global Opportunistic Bond								
Contratos de divisas a plazo	(168.673)	(2.986.087)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(107.837)	127.469	-	-	-	-
Contratos de opciones	(982)	-	68	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	110.437	(48.993)	-	-	(175.084)	177.480
Global Real Estate Securities*								
Contratos de divisas a plazo	-	57.559	-	-	-	-	-	-
Global Value								
Contratos de divisas a plazo	23.563	26.644	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	16.721.586	46.053.760	-	-	-	-	-	-
InnovAsia*								
Contratos de divisas a plazo	(126.336)	405.625	-	-	-	-	-	-
Japan Equity Engagement								
Contratos de divisas a plazo	1.327.767	342.719	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
Next Generation Connectivity								
Contratos de divisas a plazo	2.681.341	10.789.155	-	-	-	-	-	-
Next Generation Mobility								
Contratos de divisas a plazo	5.925	10.019	-	-	-	-	-	-
Short Duration Emerging Market Debt								
Contratos de divisas a plazo	80.768.231	66.658.979	-	-	-	-	-	-
Short Duration Euro Bond								
Contratos de divisas a plazo	(138.523)	(244.929)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	4.737.887	758.373	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(699.410)	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(34.892)	539.693	-	-	(4.173.980)	(776.268)
Short Duration High Yield Engagement								
Contratos de divisas a plazo	(597.520)	10.762.800	-	-	-	-	-	-
Strategic Income								
Contratos de divisas a plazo	(33.955.382)	28.382.612	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	59.248.278	(3.255.089)	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	54.535	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	78.500	597.659	-	-	9.296.050	1.056.771
Sustainable Asia High Yield*								
Contratos de divisas a plazo	-	-	14.104	14.055	-	-	-	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	27.490.192	10.029.154	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	8.445.262	(1.541.479)	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)								
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(950.269)	(326.057)
Tactical Macro								
Contratos de divisas a plazo	786.710	190.947	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	1.275.190	-	-	-	-	-
Contratos de opciones	240.789	(15.309)	182.258	-	(305.470)	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	142.988	17.802
Uncorrelated Strategies								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	41.501.391	(3.842.340)	-	-
Contratos de divisas a plazo	40.057	20.029.896	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	(4.657.016)	(11.666.554)	(4.840.223)	-	3.488.943	-	-
Contratos de opciones	1.639.656	144.431	43.095	(5.906.461)	(14.582.095)	(15.570.244)	-	-
Contratos de swap	-	-	195.119	(593.788)	580.185	(6.778.093)	(99.380)	49.117
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(463.863)	(9.599)
US Equity								
Contratos de divisas a plazo	382.405	454.774	-	-	-	-	-	-
US Equity Premium								
Contratos de divisas a plazo	5.109.647	8.225.090	-	-	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	29.974.959	6.382.788	-	-
US Large Cap Value								
Contratos de divisas a plazo	(122.933)	1.659.303	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusv alía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
US Long Short Equity								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(1.223.293)	(322.963)	-	-
Contratos de divisas a plazo	4.286.309	5.019.204	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	-	-	(6.646.207)	(2.621.925)	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	64	(33.308)	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	(1.387.634)	797.890	-	-
US Multi Cap Opportunities								
Contratos de divisas a plazo	143.327	3.088.675	-	-	-	-	-	-
US Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	(412.576)	3.610.143	-	-	-	-	-	-
US Small Cap								
Contratos de divisas a plazo	136.598	1.720.433	-	-	-	-	-	-
US Small Cap Intrinsic Value								
Contratos de divisas a plazo	849.473	447.235	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

La plusvalía/(minusvalía) neta materializada y la variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente del ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2024, así como los importes incluidos en Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, en la Cuenta de pérdidas y ganancias, son los siguientes (los importes están expresados en las monedas de cuenta de las Carteras:

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
Asia Responsible Transition Bond								
Contratos de divisas a plazo	(76.131)	27.283	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(48.932)	(162.851)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	7.015	(383)	-	-	-	-
China Bond								
Contratos de divisas a plazo	6.691.938	564.391	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	215.575	(589.473)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(364)	5.674	-	-	-	-
China Equity								
Contratos de divisas a plazo	72.797	(304.947)	-	-	-	-	-	-
CLO Income								
Contratos de divisas a plazo	(5.902.535)	20.824.826	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	847.845	(243.021)
Commodities								
Contratos de divisas a plazo	2.527.959	(2.651.304)	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	1.416.120	-
Corporate Hybrid Bond								
Contratos de divisas a plazo	(15.798.178)	(12.850.931)	-	-	-	-	-	-
Developed Market FMP – 2027 ¹								
Contratos de divisas a plazo	18.878	(108.304)	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
EMD Corporate – Social and Environmental Transition								
Contratos de divisas a plazo	(2.921.057)	(3.902.006)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	93.580	316.574	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(42.453)	23.607
Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	(2.625.433)	(32.136.232)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(522.997)	(5.772.509)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(1.710.099)	168.209
Emerging Market Debt - Local Currency								
Contratos de divisas a plazo	(19.789.756)	(11.469.623)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	261.229	573.996	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(172.531)	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(13.585.441)	(4.872.602)	-	-	-	-
Emerging Market Debt Blend								
Contratos de divisas a plazo	(10.557.882)	(9.590.865)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(11.345)	(67.165)	-	-	-	-
Contratos de opciones	(39.525)	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(4.484.531)	(269.873)	-	-	(456.461)	107.322
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend								
Contratos de divisas a plazo	(7.868)	(2.893.425)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(36.163)	(427.012)	-	-	-	-
Contratos de opciones	(3.325)	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(66.004)	1.559	-	-	(7.112)	3.179

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
Emerging Markets Equity								
Contratos de divisas a plazo	226.170	(1.575.785)	-	-	-	-	-	-
Euro Bond								
Contratos de futuros	-	-	254.255	(99.163)	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	8.156	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	26.423	(10.528)	-	-	(119.422)	36.678
Euro Bond Absolute Return								
Contratos de divisas a plazo	(612.803)	2.917.812	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(106.188)	610.105	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	3.708	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	102.477	(129.063)	-	-	(242.256)	99.722
European High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	(3.688.645)	1.229.262	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(60.483)	(18.355)
Event Driven								
Contratos de divisas a plazo	7.648.282	(13.874.125)	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	7.803.531	(1.347.449)
Global Bond								
Contratos de divisas a plazo	(249.192)	(378.814)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(15.914)	222.829	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(3.522)	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	132.828	(76.949)	-	-	(1.382)	72.291
Global Diversified Income FMP – 2024*								
Contratos de divisas a plazo	42.320	(281.732)	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
Global Equity Megatrends								
Contratos de divisas a plazo	12.894	(215.576)	-	-	-	-	-	-
Global Flexible Credit Income								
Contratos de divisas a plazo	8.676.052	(7.664.433)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(2.337.666)	1.246.415	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	471.020	(126.978)
Global High Yield Engagement								
Contratos de divisas a plazo	(3.382.945)	(7.067.179)	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(40.585)	(69.709)	-	-	-	-
Global Investment Grade Credit								
Contratos de divisas a plazo	(1.560.808)	1.270.890	-	-	-	-	-	-
Global Opportunistic Bond								
Contratos de divisas a plazo	(1.854.527)	5.078.709	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(41.392)	(636.502)	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(64)	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(80.264)	74.052	-	-	(1.174.844)	604.518
Global Real Estate Securities*								
Contratos de divisas a plazo	152.245	(229.353)	-	-	-	-	-	-
Global Value								
Contratos de divisas a plazo	7.166	(48.421)	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	29.058.597	(66.110.757)	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	480.861	51.928

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
InnovAsia								
Contratos de divisas a plazo	96.968	(644.624)	-	-	-	-	-	-
Japan Equity Engagement								
Contratos de divisas a plazo	87.341.377	(85.753.726)	-	-	-	-	-	-
Macro Opportunities FX*								
Contratos de divisas a plazo	15.701	(13.600)	-	-	-	-	-	-
Next Generation Connectivity								
Contratos de divisas a plazo	4.013.946	(15.559.946)	-	-	-	-	-	-
Next Generation Mobility								
Contratos de divisas a plazo	(3.187)	(21.111)	-	-	-	-	-	-
Short Duration Emerging Market Debt								
Contratos de divisas a plazo	(89.685.804)	(115.158.741)	-	-	-	-	-	-
Short Duration Euro Bond								
Contratos de divisas a plazo	(1.189.834)	2.370.913	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	2.712.144	3.819.346	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	234.607	(86.758)	-	-	(2.884.595)	1.338.282
Short Duration High Yield Engagement								
Contratos de divisas a plazo	651.957	(28.799.469)	-	-	-	-	-	-
Strategic Income								
Contratos de divisas a plazo	1.082.527	(53.189.996)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	13.820.790	17.598.470	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(103.174)	-	(41.048)	-	-	-
Contratos de swap	-	-	687.419	(511.162)	-	-	4.875.883	(788.676)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
Strategic Income (cont.)								
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(52.385)	(15.122)
Sustainable Asia High Yield								
Contratos de divisas a plazo	(895)	(16.430)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(96.044)	20.319	-	-	-	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	(9.229.127)	(15.492.380)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(3.934.766)	(2.894.722)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(339.461)	46.324
Tactical Macro ¹								
Contratos de divisas a plazo	30.633	(259.971)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(102.024)	19.364	-	-	-	-
Contratos de opciones	(65.338)	80.615	(104.712)	(151.621)	181.837	(10.425)	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	38.951	(17.802)	-	-
Uncorrelated Strategies								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(43.185.931)	(79.875.918)	-	-
Contratos de divisas a plazo	49.607.696	(59.251.391)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	13.780	11.533.145	64.933.920	7.743.706	43.322	(5.039.998)	-	-
Contratos de opciones	(2.875.269)	386.835	5.024.848	(25.301.867)	13.402.070	145.981.672	-	-
Contratos de swap	(183.389)	-	(19.418.041)	5.362.655	12.630.902	(6.263.959)	(1.669.667)	1.008.214
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(1.176.231)	(1.560)
US Equity								
Contratos de divisas a plazo	(1.754.966)	(2.232.533)	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/ (minusvalía) neta latente
US Equity Premium								
Contratos de divisas a plazo	15.323.995	(19.873.544)	-	-	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	69.935.845	(7.913.425)	-	-
US Large Cap Value								
Contratos de divisas a plazo	392.797	(2.696.185)	-	-	-	-	-	-
US Long Short Equity								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(6.020.659)	2.928.020	-	-
Contratos de divisas a plazo	1.634.994	(8.161.761)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	-	-	(10.901.304)	3.596.148	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	9.770	21.402	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	(7.498.942)	(152.002)	-	-
US Multi Cap Opportunities								
Contratos de divisas a plazo	1.764.656	(4.562.323)	-	-	-	-	-	-
US Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	2.134.481	(4.970.121)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap								
Contratos de divisas a plazo	379.413	(2.271.526)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap Intrinsic Value								
Contratos de divisas a plazo	(46.725)	(505.076)	-	-	-	-	-	-

* Cartera liquidada durante el actual ejercicio contable o en anterior.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)**Características contingentes relacionadas con el riesgo de crédito**

Los contratos derivados de la Cartera están sujetos a los Contratos marco de la International Swaps and Derivatives Association («ISDA»), que contienen determinados pactos y otras disposiciones que pueden obligar a la Sociedad a constituir garantías adicionales sobre derivados o a resolver esos contratos si no mantiene una cobertura de activos suficiente para esos contratos o su patrimonio neto se sitúa por debajo de determinados porcentajes o importes. Las Carteras suscribieron credit default swap como parte de sus estrategias de inversión, para protegerse frente a cambios desfavorables en el valor de las inversiones y para protegerse frente a fluctuaciones de los tipos de interés o del comportamiento de las posiciones en el mercado de crédito junto con las contrapartes. El importe máximo potencial que las Carteras podrían percibir en calidad de compradoras de protección de crédito en caso de producirse un evento de crédito a 31 de diciembre de 2025 ascendía a 349.577.830 USD (31 de diciembre de 2024: 215.020.576 USD). La suma máxima potencial que se podría exigir pagar a las Carteras por haber vendido protección de crédito en caso de que ocurra un evento de crédito a 31 de diciembre de 2025 ascendía a 34.929.037 USD (31 de diciembre de 2024: 57.499.207 USD). El valor razonable acumulado de todos los credit default swap a 31 de diciembre de 2025 era de 11.308.371 USD (31 de diciembre de 2024: 5.069.085 USD). A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no mantenía instrumentos derivados con características contingentes relacionadas con el riesgo de crédito.

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Group LLC, que es un asesor de inversión registrado en la Comisión de valores estadounidense (la SEC). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los PCGA de EE. UU. que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

Los activos y los pasivos financieros se compensan, y el importe neto se indica en el Balance, cuando existe un derecho legalmente ejecutable de compensación de los importes reconocidos y se tiene la intención de liquidarlos para obtener un importe neto, o liquidar los activos y satisfacer los pasivos de forma simultánea.

A efectos de información financiera, la Sociedad no compensa activos derivados y pasivos derivados en el Balance. En los cuadros siguientes se reflejan los activos y pasivos de derivados OTC, acuerdos de recompra y acuerdos de recompra inversa por contraparte, una vez deducidos los importes disponibles para la compensación en virtud de un acuerdo maestro de compensación, y una vez deducidas las garantías asociadas que reciba la Sociedad para los activos y pignoralos por la Sociedad para los pasivos a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Asia Responsible Transition Bond

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	3.389	(6.005)
Total	3.389	(6.005)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	2.295	(1.944)	—	351	(1.944)	1.944	—	—
Goldman Sachs International	—	—	—	—	(2.736)	—	—	(2.736)
JPMorgan Chase Bank	—	—	—	—	(1.316)	—	—	(1.316)
Standard Chartered Bank	1.094	—	—	1.094	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	—	—	—	—	(9)	—	—	(9)
Total	3.389	(1.944)	—	1.445	(6.005)	1.944	—	(4.061)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Asia Responsible Transition Bond (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	101.004	(81.996)
Total	101.004	(81.996)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	2.070	(148)	—	1.922	(148)	148	—	—
Citibank NA	22.310	(11.034)	—	11.276	(11.034)	11.034	—	—
Goldman Sachs International	12.806	(12.806)	—	—	(24.016)	12.806	—	(11.210)
JPMorgan Chase Bank	40.269	(6.840)	—	33.429	(6.840)	6.840	—	—
Standard Chartered Bank	20.293	(20.293)	—	—	(38.810)	20.293	—	(18.517)
UBS AG	3.256	(1.148)	—	2.108	(1.148)	1.148	—	—
Total	101.004	(52.269)	—	48.735	(81.996)	52.269	—	(29.727)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Bond*

31 de diciembre de 2025

No existen activos y pasivos de derivados OTC disponibles para compensar.

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación CNY	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación CNY
Contratos de divisas a plazo	1.649.026	(1.502.829)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	5.674	—
Total	1.654.700	(1.502.829)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación CNY	Pasivos disponibles para compensar CNY	Garantía recibida ^(a) CNY	Importe neto ^(b) CNY	Importes brutos presentados en el Balance de situación CNY	Activos disponibles para compensar CNY	Garantía pignorada ^(a) CNY	Importe neto ^(b) CNY
Citibank NA	—	—	—	—	(590.993)	—	—	(590.993)
JPMorgan Chase Bank	1.273.541	(545.407)	—	728.134	(545.407)	545.407	—	—
Standard Chartered Bank	363.320	(363.320)	—	—	(366.429)	363.320	—	(3.109)
UBS AG	17.839	—	—	17.839	—	—	—	—
Total	1.654.700	(908.727)	—	745.973	(1.502.829)	908.727	—	(594.102)

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Equity

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en
	Balance de situación USD	el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	3.605	(12.700)
Total	3.605	(12.700)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	2.281	(2.281)	–	–	(4.123)	2.281	–	(1.842)
UBS AG	560	(560)	–	–	(1.990)	560	–	(1.430)
Westpac Banking Corp	764	(764)	–	–	(6.587)	764	–	(5.823)
Total	3.605	(3.605)	–	–	(12.700)	3.605	–	(9.095)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Equity (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	685.905	(866.976)
Total	685.905	(866.976)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	9.083	(9.083)	—	—	(9.271)	9.083	—	(188)
UBS AG	422.895	(422.895)	—	—	(557.299)	422.895	—	(134.404)
Westpac Banking Corp	253.927	(253.927)	—	—	(300.406)	253.927	—	(46.479)
Total	685.905	(685.905)	—	—	(866.976)	685.905	—	(181.071)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

CLO Income

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	683.562	(3.023.065)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	81.454	—
Total	765.016	(3.023.065)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	35.883	(35.883)	—	—	(476.315)	35.883	—	(440.432)
Goldman Sachs International	89.993	(31.375)	—	58.618	(31.375)	31.375	—	—
State Street Bank and Trust Co	14.027	(14.027)	—	—	(967.172)	14.027	—	(953.145)
Westpac Banking Corp	625.113	(625.113)	—	—	(1.548.203)	625.113	—	(923.090)
Total	765.016	(706.398)	—	58.618	(3.023.065)	706.398	—	(2.316.667)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

CLO Income (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	28.699.677	(8.100.316)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	—	(194.289)
Acuerdos de recompra	84.500.000	—
Total	113.199.677	(8.294.605)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	810.508	—	—	810.508	—	—	—	—
Goldman Sachs International	150.234	(150.234)	—	—	(158.231)	150.234	—	(7.997)
JPMorgan Chase Bank	—	—	—	—	(142.724)	—	142.724	—
State Street Bank and Trust Co	110.394.704	(1.202.498)	(86.190.114)	23.002.092	(1.202.498)	1.202.498	—	—
UBS AG	—	—	—	—	(5.597.214)	—	—	(5.597.214)
Westpac Banking Corp	1.844.231	(1.193.938)	—	650.293	(1.193.938)	1.193.938	—	—
Total	113.199.677	(2.546.670)	(86.190.114)	24.462.893	(8.294.605)	2.546.670	142.724	(5.605.211)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Commodities

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	239.396	(304.962)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	1	(3.321)
Total	239.397	(308.283)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	–	–	–	–	(3.321)	–	–	(3.321)
Macquarie Bank Limited	1	–	–	1	–	–	–	–
Standard Chartered Bank	91.398	(91.398)	–	–	(92.440)	91.398	–	(1.042)
State Street Bank and Trust Co	20.495	(20.495)	–	–	(115.571)	20.495	–	(95.076)
Westpac Banking Corp	127.503	(96.951)	–	30.552	(96.951)	96.951	–	–
Total	239.397	(208.844)	–	30.553	(308.283)	208.844	–	(99.439)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Commodities (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	329.265	(1.617.307)
Total	329.265	(1.617.307)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Standard Chartered Bank	29.296	(7.813)	–	21.483	(7.813)	7.813	–	–
State Street Bank and Trust Co	81.753	(81.753)	–	–	(1.512.260)	81.753	–	(1.430.507)
Westpac Banking Corp	218.216	(97.234)	–	120.982	(97.234)	97.234	–	–
Total	329.265	(186.800)	–	142.465	(1.617.307)	186.800	–	(1.430.507)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	2.038.065	(4.718.723)
Total	2.038.065	(4.718.723)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	226.098	(211.469)	–	14.629	(211.469)	211.469	–	–
UBS AG	711.058	(711.058)	–	–	(934.270)	711.058	–	(223.212)
Westpac Banking Corp	1.100.909	(1.100.909)	–	–	(3.572.984)	1.100.909	–	(2.472.075)
Total	2.038.065	(2.023.436)	–	14.629	(4.718.723)	2.023.436	–	(2.695.287)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	19.233.303	(27.715.188)
Acuerdos de recompra	14.002.897	—
Total	33.236.200	(27.715.188)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	15.710.758	(1.360.226)	—	14.350.532	(1.360.226)	1.360.226	—	—
State Street Bank and Trust Co	14.002.897	—	(14.002.897)	—	—	—	—	—
UBS AG	17.266	(17.266)	—	—	(19.884.345)	17.266	—	(19.867.079)
Westpac Banking Corp	3.505.279	(3.505.279)	—	—	(6.470.617)	3.505.279	—	(2.965.338)
Total	33.236.200	(4.882.771)	(14.002.897)	14.350.532	(27.715.188)	4.882.771	—	(22.832.417)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Developed Market FMP – 2027

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	–	(2.137)
Total	–	(2.137)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
UBS AG	–	–	–	–	(1.089)	–	–	(1.089)
Westpac Banking Corp	–	–	–	–	(1.048)	–	–	(1.048)
Total	–	–	–	–	(2.137)	–	–	(2.137)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Developed Market FMP – 2027 (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	619	(69.447)
Total	619	(69.447)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	–	–	–	–	(654)	–	–	(654)
UBS AG	364	–	–	364	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	255	(255)	–	–	(68.793)	255	–	(68.538)
Total	619	(255)	–	364	(69.447)	255	–	(69.192)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	593.571	(39.076)
Total	593.571	(39.076)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	215.135	(694)	–	214.441	(694)	694	–	–
Goldman Sachs International	372.419	(919)	–	371.500	(919)	919	–	–
HSBC Bank Plc	486	(486)	–	–	(685)	486	–	(199)
UBS AG	–	–	–	–	(33.951)	–	–	(33.951)
Westpac Banking Corp	5.531	(2.827)	–	2.704	(2.827)	2.827	–	–
Total	593.571	(4.926)	–	588.645	(39.076)	4.926	–	(34.150)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	268.863	(2.500.151)
Total	268.863	(2.500.151)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	106.649	(106.649)	–	–	(1.630.808)	106.649	–	(1.524.159)
Goldman Sachs International	3.598	(3.598)	–	–	(14.441)	3.598	–	(10.843)
HSBC Bank Plc	47.168	–	–	47.168	–	–	–	–
UBS AG	99.958	(22.680)	–	77.278	(22.680)	22.680	–	–
Westpac Banking Corp	11.490	(11.490)	–	–	(832.222)	11.490	–	(820.732)
Total	268.863	(144.417)	–	124.446	(2.500.151)	144.417	–	(2.355.734)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	8.228.373	(8.179.050)
Acuerdos de recompra	89.000.000	—
Acuerdos de recompra inversa	—	(1.865.583)
Total	97.228.373	(10.044.633)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BofA Securities	—	—	—	—	(1.865.583)	—	1.865.583	—
BNP Paribas	6	(6)	—	—	(6)	6	—	—
Citibank NA	3.016.258	(3.016.258)	—	—	(7.697.429)	3.016.258	—	(4.681.171)
Goldman Sachs International	4.664.150	(25.274)	—	4.638.876	(25.274)	25.274	—	—
State Street Bank and Trust Co	89.000.000	—	(89.000.000)	—	—	—	—	—
UBS AG	25.497	(3.592)	—	21.905	(3.592)	3.592	—	—
Westpac Banking Corp	522.462	(452.749)	—	69.713	(452.749)	452.749	—	—
Total	97.228.373	(3.497.879)	(89.000.000)	4.730.494	(10.044.633)	3.497.879	1.865.583	(4.681.171)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	9.083.011	(22.032.237)
Acuerdos de recompra	60.000.000	—
Total	69.083.011	(22.032.237)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	187	(187)	—	—	(15.456.169)	187	—	(15.455.982)
Goldman Sachs International	34.507	(34.507)	—	—	(2.056.959)	34.507	—	(2.022.452)
HSBC Bank Plc	8.129.493	—	(4.740.000)	3.389.493	—	—	—	—
State Street Bank and Trust Co	60.000.000	—	(60.000.000)	—	—	—	—	—
UBS AG	69.321	(69.321)	—	—	(259.005)	69.321	—	(189.684)
Westpac Banking Corp	849.503	(849.503)	—	—	(4.260.104)	849.503	—	(3.410.601)
Total	69.083.011	(953.518)	(64.740.000)	3.389.493	(22.032.237)	953.518	—	(21.078.719)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	8.423.121	(3.462.307)
Acuerdos de recompra	52.500.000	—
Total	60.923.121	(3.462.307)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Bank of America Merrill Lynch	19.116	—	—	19.116	—	—	—	—
Barclays Bank Plc	610.223	(71.576)	—	538.647	(71.576)	71.576	—	—
BNP Paribas	800.604	(9.982)	—	790.622	(9.982)	9.982	—	—
Citibank NA	1.334.420	(294.269)	—	1.040.151	(294.269)	294.269	—	—
Deutsche Bank AG	—	—	—	—	(655.750)	—	655.750	—
Goldman Sachs International	1.873.733	(909.183)	(60.000)	904.550	(909.183)	909.183	—	—
HSBC Bank Plc	89.559	—	(30.000)	59.559	—	—	—	—
JPMorgan Chase Bank	1.841.671	(609.189)	—	1.232.482	(609.189)	609.189	—	—
Morgan Stanley	334.312	—	(150.000)	184.312	—	—	—	—
Standard Chartered Bank	1.282.993	(447.549)	—	835.444	(447.549)	447.549	—	—
State Street Bank and Trust Co	52.500.000	—	(52.500.000)	—	—	—	—	—
UBS AG	9.507	(9.507)	—	—	(442.853)	9.507	433.346	—
Westpac Banking Corp	226.983	(21.956)	—	205.027	(21.956)	21.956	—	—
Total	60.923.121	(2.373.211)	(52.740.000)	5.809.910	(3.462.307)	2.373.211	1.089.096	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	12.896.398	(19.531.329)
Total	12.896.398	(19.531.329)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Bank of America Merrill Lynch	—	—	—	—	(33.718)	—	—	(33.718)
Barclays Bank Plc	208.810	(208.810)	—	—	(1.532.745)	208.810	—	(1.323.935)
BNP Paribas	496.838	(496.838)	—	—	(944.060)	496.838	447.222	—
Citibank NA	801.345	(801.345)	—	—	(2.056.984)	801.345	—	(1.255.639)
Deutsche Bank AG	917.533	(476.585)	(440.948)	—	(476.585)	476.585	—	—
Goldman Sachs International	7.357.465	(6.077.490)	—	1.279.975	(6.077.490)	6.077.490	—	—
HSBC Bank Plc	560.290	(168.855)	(180.000)	211.435	(168.855)	168.855	—	—
JPMorgan Chase Bank	1.660.128	(529.153)	(410.000)	720.975	(529.153)	529.153	—	—
Morgan Stanley	2.694	(2.694)	—	—	(6.657.576)	2.694	6.654.882	—
Standard Chartered Bank	620.194	(198.836)	—	421.358	(198.836)	198.836	—	—
State Street Bank and Trust Co	184.722	(184.722)	—	—	(453.686)	184.722	—	(268.964)
UBS AG	14.739	(14.739)	—	—	(26.647)	14.739	—	(11.908)
Westpac Banking Corp	71.640	(71.640)	—	—	(374.994)	71.640	—	(303.354)
Total	12.896.398	(9.231.707)	(1.030.948)	2.633.743	(19.531.329)	9.231.707	7.102.104	(3.197.518)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	4.435.058	(1.786.945)
Total	4.435.058	(1.786.945)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	177.578	(54.314)	—	123.264	(54.314)	54.314	—	—
BNP Paribas	300.346	(8.296)	—	292.050	(8.296)	8.296	—	—
Citibank NA	644.049	(122.700)	—	521.349	(122.700)	122.700	—	—
Deutsche Bank AG	—	—	—	—	(214.219)	—	214.219	—
Goldman Sachs International	1.479.677	(432.040)	—	1.047.637	(432.040)	432.040	—	—
HSBC Bank Plc	27.184	(27.184)	—	—	(63.054)	27.184	—	(35.870)
JPMorgan Chase Bank	930.781	(186.056)	—	744.725	(186.056)	186.056	—	—
Morgan Stanley	301.164	(107.730)	(140.000)	53.434	(107.730)	107.730	—	—
Standard Chartered Bank	522.992	(376.370)	—	146.622	(376.370)	376.370	—	—
State Street Bank and Trust Co	7.003	(3.667)	—	3.336	(3.667)	3.667	—	—
UBS AG	—	—	—	—	(209.841)	—	—	(209.841)
Westpac Banking Corp	44.284	(8.658)	—	35.626	(8.658)	8.658	—	—
Total	4.435.058	(1.327.015)	(140.000)	2.968.043	(1.786.945)	1.327.015	214.219	(245.711)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	3.978.941	(9.007.086)
Total	3.978.941	(9.007.086)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	328.377	(328.377)	—	—	(450.711)	328.377	—	(122.334)
BNP Paribas	244.173	(244.173)	—	—	(388.580)	244.173	144.407	—
Citibank NA	586.800	(586.800)	—	—	(5.324.517)	586.800	—	(4.737.717)
Deutsche Bank AG	251.576	(139.023)	(112.553)	—	(139.023)	139.023	—	—
Goldman Sachs International	1.303.601	(486.657)	—	816.944	(486.657)	486.657	—	—
HSBC Bank Plc	313.916	(23.273)	(290.643)	—	(23.273)	23.273	—	—
JPMorgan Chase Bank	713.099	(175.167)	(100.000)	437.932	(175.167)	175.167	—	—
Morgan Stanley	13.278	(13.278)	—	—	(1.746.025)	13.278	1.732.747	—
Standard Chartered Bank	136.375	(47.549)	—	88.826	(47.549)	47.549	—	—
State Street Bank and Trust Co	55.105	(55.105)	—	—	(120.774)	55.105	—	(65.669)
UBS AG	9.683	—	—	9.683	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	22.958	(22.958)	—	—	(104.810)	22.958	—	(81.852)
Total	3.978.941	(2.122.360)	(503.196)	1.353.385	(9.007.086)	2.122.360	1.877.154	(5.007.572)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	251.245	(219.525)
Total	251.245	(219.525)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	–	–	–	–	(274)	–	–	(274)
BNP Paribas	13.054	(273)	–	12.781	(273)	273	–	–
Citibank NA	165.413	(15.613)	–	149.800	(15.613)	15.613	–	–
Goldman Sachs International	10.719	(2.157)	–	8.562	(2.157)	2.157	–	–
HSBC Bank Plc	2.517	–	–	2.517	–	–	–	–
JPMorgan Chase Bank	23.607	(21.484)	–	2.123	(21.484)	21.484	–	–
Morgan Stanley	4.888	(1.897)	–	2.991	(1.897)	1.897	–	–
Standard Chartered Bank	29.352	(29.352)	–	–	(177.481)	29.352	–	(148.129)
State Street Bank and Trust Co	132	–	–	132	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	1.563	(346)	–	1.217	(346)	346	–	–
Total	251.245	(71.122)	–	180.123	(219.525)	71.122	–	(148.403)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	370.527	(1.223.159)
Total	370.527	(1.223.159)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	9.482	(9.482)	—	—	(14.969)	9.482	—	(5.487)
BNP Paribas	7.637	(7.637)	—	—	(21.516)	7.637	—	(13.879)
Citibank NA	40.174	(40.174)	—	—	(1.121.625)	40.174	—	(1.081.451)
Deutsche Bank AG	16.647	(8.181)	—	8.466	(8.181)	8.181	—	—
Goldman Sachs International	11.055	(11.055)	—	—	(25.672)	11.055	—	(14.617)
HSBC Bank Plc	11.178	(8.467)	—	2.711	(8.467)	8.467	—	—
JPMorgan Chase Bank	43.081	(2.155)	—	40.926	(2.155)	2.155	—	—
Standard Chartered Bank	216.972	(5.937)	—	211.035	(5.937)	5.937	—	—
State Street Bank and Trust Co	14.301	(14.301)	—	—	(14.357)	14.301	—	(56)
Westpac Banking Corp	—	—	—	—	(280)	—	—	(280)
Total	370.527	(107.389)	—	263.138	(1.223.159)	107.389	—	(1.115.770)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Markets Equity

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	564.475	(302.535)
Total	564.475	(302.535)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	121.158	(54.404)	—	66.754	(54.404)	54.404	—	—
Royal Bank of Canada	87.875	(1.998)	—	85.877	(1.998)	1.998	—	—
UBS AG	205.203	(4.195)	—	201.008	(4.195)	4.195	—	—
Westpac Banking Corp	150.239	(150.239)	—	—	(241.938)	150.239	—	(91.699)
Total	564.475	(210.836)	—	353.639	(302.535)	210.836	—	(91.699)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	874.873	(1.965.401)
Total	874.873	(1.965.401)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	148.227	(148.227)	—	—	(872.769)	148.227	—	(724.542)
Royal Bank of Canada	27.526	(2.238)	—	25.288	(2.238)	2.238	—	—
UBS AG	358.088	(358.088)	—	—	(992.934)	358.088	—	(634.846)
Westpac Banking Corp	341.032	(97.460)	—	243.572	(97.460)	97.460	—	—
Total	874.873	(606.013)	—	268.860	(1.965.401)	606.013	—	(1.359.388)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	182.974	(205.368)
Total	182.974	(205.368)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
BNP Paribas	1.430	(1.430)	–	–	(1.605)	1.430	–	(175)
Citibank NA	7.787	(7.787)	–	–	(15.133)	7.787	–	(7.346)
Deutsche Bank AG	38.467	(21.969)	–	16.498	(21.969)	21.969	–	–
Goldman Sachs International	2.608	(2.608)	–	–	(51.295)	2.608	–	(48.687)
JPMorgan Chase Bank	30.584	(2.802)	–	27.782	(2.802)	2.802	–	–
Standard Chartered Bank	73.576	(73.576)	–	–	(78.589)	73.576	–	(5.013)
Westpac Banking Corp	28.522	(28.522)	–	–	(33.975)	28.522	–	(5.453)
Total	182.974	(138.694)	–	44.280	(205.368)	138.694	–	(66.674)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	1.998.238	(172.800)
Total	1.998.238	(172.800)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
BNP Paribas	19.242	(19.242)	—	—	(20.912)	19.242	—	(1.670)
Citibank NA	6.444	(6.444)	—	—	(24.377)	6.444	—	(17.933)
Deutsche Bank AG	3.300	(3.300)	—	—	(10.994)	3.300	—	(7.694)
Goldman Sachs International	1.925.520	(11.605)	—	1.913.915	(11.605)	11.605	—	—
JPMorgan Chase Bank	4.203	(456)	—	3.747	(456)	456	—	—
Standard Chartered Bank	62	(62)	—	—	(78.498)	62	—	(78.436)
State Street Bank and Trust Co	4.445	(4.445)	—	—	(5.510)	4.445	—	(1.065)
Westpac Banking Corp	35.022	(20.448)	—	14.574	(20.448)	20.448	—	—
Total	1.998.238	(66.002)	—	1.932.236	(172.800)	66.002	—	(106.798)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

European High Yield Bond

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	218.157	(928.723)
Total	218.157	(928.723)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	10.909	(10.909)	—	—	(16.348)	10.909	—	(5.439)
UBS AG	76.733	(318)	—	76.415	(318)	318	—	—
Westpac Banking Corp	130.515	(130.515)	—	—	(912.057)	130.515	—	(781.542)
Total	218.157	(141.742)	—	76.415	(928.723)	141.742	—	(786.981)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	2.677.489	(2.086.588)
Total	2.677.489	(2.086.588)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	2.435.104	(930.441)	–	1.504.663	(930.441)	930.441	–	–
UBS AG	–	–	–	–	(1.092.535)	–	–	(1.092.535)
Westpac Banking Corp	242.385	(63.612)	–	178.773	(63.612)	63.612	–	–
Total	2.677.489	(994.053)	–	1.683.436	(2.086.588)	994.053	–	(1.092.535)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Event Driven

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	712.978	(3.848.855)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	–	(451.216)
Total	712.978	(4.300.071)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Morgan Stanley	–	–	–	–	(451.216)	–	–	(451.216)
State Street Bank and Trust Co	124.567	(124.567)	–	–	(3.187.245)	124.567	–	(3.062.678)
Westpac Banking Corp	588.411	(588.411)	–	–	(661.610)	588.411	–	(73.199)
Total	712.978	(712.978)	–	–	(4.300.071)	712.978	–	(3.587.093)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Event Driven (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	136.424	(10.107.971)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	139.204	(527.124)
Total	275.628	(10.635.095)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Morgan Stanley	139.204	(139.204)	—	—	(527.124)	139.204	—	(387.920)
State Street Bank and Trust Co	77.161	(77.161)	—	—	(8.231.141)	77.161	—	(8.153.980)
Westpac Banking Corp	59.263	(59.263)	—	—	(1.876.830)	59.263	—	(1.817.567)
Total	275.628	(275.628)	—	—	(10.635.095)	275.628	—	(10.359.467)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Bond

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.361.163	(1.225.027)
Total	1.361.163	(1.225.027)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	99.846	(82.292)	—	17.554	(82.292)	82.292	—	—
BNP Paribas	153.164	(120.227)	—	32.937	(120.227)	120.227	—	—
Canadian Imperial Bank of Commerce	62.993	(62.993)	—	—	(80.820)	62.993	—	(17.827)
Citibank NA	18.169	(18.169)	—	—	(46.282)	18.169	—	(28.113)
Deutsche Bank AG	136.936	(136.936)	—	—	(217.739)	136.936	—	(80.803)
Goldman Sachs International	330.388	(147.390)	—	182.998	(147.390)	147.390	—	—
Royal Bank of Canada	83.436	(30.307)	—	53.129	(30.307)	30.307	—	—
Standard Chartered Bank	188.121	(170.941)	—	17.180	(170.941)	170.941	—	—
State Street Bank and Trust Co	141.294	(141.294)	—	—	(155.328)	141.294	—	(14.034)
UBS AG	141.408	(141.408)	—	—	(147.049)	141.408	—	(5.641)
Westpac Banking Corp	5.408	(5.408)	—	—	(26.652)	5.408	—	(21.244)
Total	1.361.163	(1.057.365)	—	303.798	(1.225.027)	1.057.365	—	(167.662)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Bond (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	4.327.396	(4.564.309)
Total	4.327.396	(4.564.309)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	567.088	(567.088)	—	—	(751.385)	567.088	—	(184.297)
Canadian Imperial Bank of Commerce	84.783	(84.783)	—	—	(714.443)	84.783	—	(629.660)
Citibank NA	322.415	(97.701)	—	224.714	(97.701)	97.701	—	—
Deutsche Bank AG	67.839	—	—	67.839	—	—	—	—
Goldman Sachs International	596.817	(492.926)	—	103.891	(492.926)	492.926	—	—
Royal Bank of Canada	601.088	(198.554)	—	402.534	(198.554)	198.554	—	—
Standard Chartered Bank	53.200	(53.200)	—	—	(279.216)	53.200	—	(226.016)
State Street Bank and Trust Co	1.268.842	(1.052.276)	—	216.566	(1.052.276)	1.052.276	—	—
UBS AG	360.418	(342.138)	—	18.280	(342.138)	342.138	—	—
Westpac Banking Corp	404.906	(404.906)	—	—	(635.670)	404.906	—	(230.764)
Total	4.327.396	(3.293.572)	—	1.033.824	(4.564.309)	3.293.572	—	(1.270.737)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Equity Megatrends

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	23.565	(77.109)
Total	23.565	(77.109)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	1	(1)	–	–	(95)	1	–	(94)
Standard Chartered Bank	9.236	(9.236)	–	–	(46.105)	9.236	–	(36.869)
State Street Bank and Trust Co	8.586	(8.586)	–	–	(26.154)	8.586	–	(17.568)
Westpac Banking Corp	5.742	(4.755)	–	987	(4.755)	4.755	–	–
Total	23.565	(22.578)	–	987	(77.109)	22.578	–	(54.531)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Equity Megatrends (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	33.919	(249.051)
Total	33.919	(249.051)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Standard Chartered Bank	1.009	(1.009)	–	–	(44.410)	1.009	–	(43.401)
State Street Bank and Trust Co	7.158	(7.158)	–	–	(10.199)	7.158	–	(3.041)
Westpac Banking Corp	25.752	(25.752)	–	–	(194.442)	25.752	–	(168.690)
Total	33.919	(33.919)	–	–	(249.051)	33.919	–	(215.132)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Flexible Credit Income

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	482.232	(948.660)
Total	482.232	(948.660)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	117.209	(117.209)	—	—	(320.574)	117.209	—	(203.365)
Goldman Sachs International	35.794	(9.180)	—	26.614	(9.180)	9.180	—	—
JPMorgan Chase Bank	50	(50)	—	—	(37.268)	50	—	(37.218)
Royal Bank of Canada	188.537	(26.243)	—	162.294	(26.243)	26.243	—	—
State Street Bank and Trust Co	8.080	(8.080)	—	—	(198.315)	8.080	—	(190.235)
Westpac Banking Corp	132.562	(132.562)	—	—	(357.080)	132.562	—	(224.518)
Total	482.232	(293.324)	—	188.908	(948.660)	293.324	—	(655.336)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	8.877.042	(11.858.313)
Total	8.877.042	(11.858.313)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	50.425	(50.425)	—	—	(167.614)	50.425	—	(117.189)
Goldman Sachs International	550	(550)	—	—	(536.880)	550	—	(536.330)
JPMorgan Chase Bank	15.802	—	—	15.802	—	—	—	—
Royal Bank of Canada	1.470.154	—	—	1.470.154	—	—	—	—
State Street Bank and Trust Co	6.737.280	(677.993)	—	6.059.287	(677.993)	677.993	—	—
Westpac Banking Corp	602.831	(602.831)	—	—	(10.475.826)	602.831	—	(9.872.995)
Total	8.877.042	(1.331.799)	—	7.545.243	(11.858.313)	1.331.799	—	(10.526.514)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield Engagement

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en
	Balance de situación USD	el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	287.933	(725.908)
Total	287.933	(725.908)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	97.518	(14.658)	–	82.860	(14.658)	14.658	–	–
UBS AG	156.806	(156.806)	–	–	(557.592)	156.806	–	(400.786)
Westpac Banking Corp	33.609	(33.609)	–	–	(153.658)	33.609	–	(120.049)
Total	287.933	(205.073)	–	82.860	(725.908)	205.073	–	(520.835)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield Engagement (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	15.450.103	(17.319.842)
Acuerdos de recompra	15.500.000	—
Acuerdos de recompra inversa	—	(999.796)
Total	30.950.103	(18.319.638)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BofA Securities	—	—	—	—	(999.796)	—	999.796	—
Goldman Sachs International	205.725	(169.349)	—	36.376	(169.349)	169.349	—	—
State Street Bank and Trust Co	15.500.000	—	(15.500.000)	—	—	—	—	—
UBS AG	14.581.582	(14.581.582)	—	—	(16.367.892)	14.581.582	—	(1.786.310)
Westpac Banking Corp	662.796	(662.796)	—	—	(782.601)	662.796	—	(119.805)
Total	30.950.103	(15.413.727)	(15.500.000)	36.376	(18.319.638)	15.413.727	999.796	(1.906.115)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Investment Grade Credit

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	192.905	(761.853)
Total	192.905	(761.853)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	14.085	(14.085)	—	—	(129.453)	14.085	—	(115.368)
Standard Chartered Bank	26.786	(26.786)	—	—	(312.540)	26.786	—	(285.754)
State Street Bank and Trust Co	3.756	(3.756)	—	—	(138.047)	3.756	—	(134.291)
UBS AG	—	—	—	—	(2.053)	—	—	(2.053)
Westpac Banking Corp	148.278	(148.278)	—	—	(179.760)	148.278	—	(31.482)
Total	192.905	(192.905)	—	—	(761.853)	192.905	—	(568.948)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	3.851.457	(3.686.902)
Total	3.851.457	(3.686.902)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	243.637	—	—	243.637	—	—	—	—
JPMorgan Chase Bank	124.507	—	—	124.507	—	—	—	—
Standard Chartered Bank	366.485	(38.085)	—	328.400	(38.085)	38.085	—	—
UBS AG	796.305	—	—	796.305	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	2.320.523	(2.320.523)	—	—	(3.648.817)	2.320.523	—	(1.328.294)
Total	3.851.457	(2.358.608)	—	1.492.849	(3.686.902)	2.358.608	—	(1.328.294)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Opportunistic Bond

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.019.252	(830.857)
Total	1.019.252	(830.857)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	61.486	(51.391)	—	10.095	(51.391)	51.391	—	—
BNP Paribas	97.705	(79.138)	—	18.567	(79.138)	79.138	—	—
Canadian Imperial Bank of Commerce	294.848	(82.279)	—	212.569	(82.279)	82.279	—	—
Citibank NA	6.768	(6.768)	—	—	(24.162)	6.768	—	(17.394)
Deutsche Bank AG	84.124	(84.124)	—	—	(121.399)	84.124	—	(37.275)
Goldman Sachs International	127.117	(127.117)	—	—	(140.080)	127.117	—	(12.963)
Royal Bank of Canada	51.397	(23.590)	—	27.807	(23.590)	23.590	—	—
Standard Chartered Bank	108.987	(108.987)	—	—	(113.314)	108.987	—	(4.327)
State Street Bank and Trust Co	84.155	(84.155)	—	—	(99.824)	84.155	—	(15.669)
UBS AG	93.795	(93.795)	—	—	(94.342)	93.795	—	(547)
Westpac Banking Corp	8.870	(1.338)	—	7.532	(1.338)	1.338	—	—
Total	1.019.252	(742.682)	—	276.570	(830.857)	742.682	—	(88.175)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	6.280.307	(3.105.825)
Total	6.280.307	(3.105.825)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	340.103	(340.103)	—	—	(563.335)	340.103	—	(223.232)
Canadian Imperial Bank of Commerce	312.734	(218.000)	—	94.734	(218.000)	218.000	—	—
Citibank NA	118.102	(31.399)	—	86.703	(31.399)	31.399	—	—
Deutsche Bank AG	107.374	(4.425)	—	102.949	(4.425)	4.425	—	—
Goldman Sachs International	453.828	(390.635)	—	63.193	(390.635)	390.635	—	—
JPMorgan Chase Bank	11	(11)	—	—	(2.847)	11	—	(2.836)
Royal Bank of Canada	781.661	(142.863)	—	638.798	(142.863)	142.863	—	—
Standard Chartered Bank	20.585	(4.143)	—	16.442	(4.143)	4.143	—	—
State Street Bank and Trust Co	916.498	(900.241)	—	16.257	(900.241)	900.241	—	—
UBS AG	2.908.518	(606.187)	—	2.302.331	(606.187)	606.187	—	—
Westpac Banking Corp	320.893	(241.750)	—	79.143	(241.750)	241.750	—	—
Total	6.280.307	(2.879.757)	—	3.400.550	(3.105.825)	2.879.757	—	(226.068)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Real Estate Securities*

31 de diciembre de 2025

No existen activos y pasivos de derivados OTC disponibles para compensar.

31 de diciembre de 2024

	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación
Descripción	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	7.820	(65.379)
Total	7.820	(65.379)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	1.410	(1.045)	–	365	(1.045)	1.045	–	–
UBS AG	3.546	(2.614)	–	932	(2.614)	2.614	–	–
Westpac Banking Corp	2.864	(2.864)	–	–	(61.720)	2.864	–	(58.856)
Total	7.820	(6.523)	–	1.297	(65.379)	6.523	–	(58.856)

* La Cartera se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Value

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.207	(4.433)
Total	2.207	(4.433)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	631	(631)	–	–	(1.224)	631	–	(593)
UBS AG	390	(390)	–	–	(1.160)	390	–	(770)
Westpac Banking Corp	1.186	(1.186)	–	–	(2.049)	1.186	–	(863)
Total	2.207	(2.207)	–	–	(4.433)	2.207	–	(2.226)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Value (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en
	Balance de situación USD	el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	77.347	(106.217)
Total	77.347	(106.217)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	339	(339)	–	–	(898)	339	–	(559)
UBS AG	798	(555)	–	243	(555)	555	–	–
Westpac Banking Corp	76.210	(76.210)	–	–	(104.764)	76.210	–	(28.554)
Total	77.347	(77.104)	–	243	(106.217)	77.104	–	(29.113)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

High Yield Bond

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	6.983.289	(1.722.469)
Acuerdos de recompra	28.500.000	—
Acuerdos de recompra inversa	—	(2.961.500)
Total	35.483.289	(4.683.969)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BofA Securities	—	—	—	—	(2.961.500)	—	2.961.500	—
Brown Brothers Harriman	40	—	—	40	—	—	—	—
Goldman Sachs International	4.821.288	(314.433)	—	4.506.855	(314.433)	314.433	—	—
State Street Bank and Trust Co	28.500.000	—	(28.500.000)	—	—	—	—	—
UBS AG	6.318	(6.318)	—	—	(447.000)	6.318	—	(440.682)
Westpac Banking Corp	2.155.643	(961.036)	—	1.194.607	(961.036)	961.036	—	—
Total	35.483.289	(1.281.787)	(28.500.000)	5.701.502	(4.683.969)	1.281.787	2.961.500	(440.682)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en
	Balance de situación USD	el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	20.418.669	(61.211.609)
Acuerdos de recompra	66.000.000	—
Acuerdos de recompra inversa	—	(3.063.764)
Total	86.418.669	(64.275.373)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BofA Securities	—	—	—	—	(3.063.764)	—	2.850.768	(212.996)
Goldman Sachs International	1.430.773	(1.430.773)	—	—	(8.039.565)	1.430.773	—	(6.608.792)
State Street Bank and Trust Co	66.000.000	—	(66.000.000)	—	—	—	—	—
UBS AG	17.026.453	(17.026.453)	—	—	(45.677.989)	17.026.453	—	(28.651.536)
Westpac Banking Corp	1.961.443	(1.961.443)	—	—	(7.494.055)	1.961.443	—	(5.532.612)
Total	86.418.669	(20.418.669)	(66.000.000)	—	(64.275.373)	20.418.669	2.850.768	(41.005.936)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

InnovAsia*

31 de diciembre de 2025

No existían activos y pasivos de derivados OTC disponibles para compensar.

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	46.906	(452.531)
Total	46.906	(452.531)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	1.182	(1.182)	–	–	(373.407)	1.182	–	(372.225)
JPMorgan Chase Bank	7.592	(7.592)	–	–	(43.361)	7.592	–	(35.769)
Standard Chartered Bank	2.781	(438)	–	2.343	(438)	438	–	–
State Street Bank and Trust Co	1.846	(1.194)	–	652	(1.194)	1.194	–	–
UBS AG	23.687	(23.682)	–	5	(23.682)	23.682	–	–
Westpac Banking Corp	9.818	(9.818)	–	–	(10.449)	9.818	–	(631)
Total	46.906	(43.906)	–	3.000	(452.531)	43.906	–	(408.625)

* La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Japan Equity Engagement

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación JPY	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación JPY
Contratos de divisas a plazo	1.145.795	(74.975)
Total	1.145.795	(74.975)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Pasivos disponibles para compensar JPY	Garantía recibida ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Activos disponibles para compensar JPY	Garantía pignorada ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY
Brown Brothers Harriman	3.610	(1.690)	—	1.920	(1.690)	1.690	—	—
Citibank NA	9.947	—	—	9.947	—	—	—	—
Goldman Sachs International	11.283	(4.861)	—	6.422	(4.861)	4.861	—	—
JPMorgan Chase Bank	401.242	—	—	401.242	—	—	—	—
Standard Chartered Bank	14.040	(9.504)	—	4.536	(9.504)	9.504	—	—
State Street Bank and Trust Co	705.646	(58.920)	—	646.726	(58.920)	58.920	—	—
Westpac Banking Corp	27	—	—	27	—	—	—	—
Total	1.145.795	(74.975)	—	1.070.820	(74.975)	74.975	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Japan Equity Engagement (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación JPY	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación JPY
Contratos de divisas a plazo	860.770	(132.669)
Total	860.770	(132.669)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Pasivos disponibles para compensar JPY	Garantía recibida ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Activos disponibles para compensar JPY	Garantía pignorada ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY
Brown Brothers Harriman	8.328	(8.328)	—	—	(38.978)	8.328	—	(30.650)
Citibank NA	3.534	(884)	—	2.650	(884)	884	—	—
Goldman Sachs International	—	—	—	—	(3.140)	—	—	(3.140)
JPMorgan Chase Bank	61.451	—	—	61.451	—	—	—	—
Standard Chartered Bank	683.701	(35.246)	—	648.455	(35.246)	35.246	—	—
State Street Bank and Trust Co	81.316	(35.707)	—	45.609	(35.707)	35.707	—	—
UBS AG	—	—	—	—	(773)	—	—	(773)
Westpac Banking Corp	22.440	(17.941)	—	4.499	(17.941)	17.941	—	—
Total	860.770	(98.106)	—	762.664	(132.669)	98.106	—	(34.563)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Next Generation Connectivity

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.888.952	(1.350.842)
Total	1.888.952	(1.350.842)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	7.482	(7.482)	—	—	(20.031)	7.482	—	(12.549)
Citibank NA	299.943	(178.369)	—	121.574	(178.369)	178.369	—	—
Goldman Sachs International	560.276	(406.978)	—	153.298	(406.978)	406.978	—	—
JPMorgan Chase Bank	—	—	—	—	(20.594)	—	—	(20.594)
Standard Chartered Bank	89.350	(89.350)	—	—	(216.187)	89.350	—	(126.837)
State Street Bank and Trust Co	53.358	(53.358)	—	—	(70.358)	53.358	—	(17.000)
UBS AG	81.738	(44.873)	—	36.865	(44.873)	44.873	—	—
Westpac Banking Corp	796.805	(393.452)	—	403.353	(393.452)	393.452	—	—
Total	1.888.952	(1.173.862)	—	715.090	(1.350.842)	1.173.862	—	(176.980)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.683.376	(12.934.421)
Total	2.683.376	(12.934.421)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	211	(211)	—	—	(308)	211	—	(97)
Citibank NA	15.057	(15.057)	—	—	(10.181.707)	15.057	—	(10.166.650)
Goldman Sachs International	690.836	(338.338)	—	352.498	(338.338)	338.338	—	—
JPMorgan Chase Bank	42.476	(42.476)	—	—	(306.191)	42.476	—	(263.715)
Standard Chartered Bank	8.482	(8.482)	—	—	(422.008)	8.482	—	(413.526)
State Street Bank and Trust Co	46.981	(46.981)	—	—	(106.970)	46.981	—	(59.989)
UBS AG	296.132	(296.132)	—	—	(528.717)	296.132	—	(232.585)
Westpac Banking Corp	1.583.201	(1.050.182)	—	533.019	(1.050.182)	1.050.182	—	—
Total	2.683.376	(1.797.859)	—	885.517	(12.934.421)	1.797.859	—	(11.136.562)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Next Generation Mobility

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	348	(1.016)
Total	348	(1.016)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	60	–	–	60	–	–	–	–
Goldman Sachs International	203	(203)	–	–	(378)	203	–	(175)
UBS AG	18	(18)	–	–	(208)	18	–	(190)
Westpac Banking Corp	67	(67)	–	–	(430)	67	–	(363)
Total	348	(288)	–	60	(1.016)	288	–	(728)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.574	(12.261)
Total	1.574	(12.261)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	140	(115)	–	25	(115)	115	–	–
Goldman Sachs International	380	(380)	–	–	(476)	380	–	(96)
UBS AG	771	(255)	–	516	(255)	255	–	–
Westpac Banking Corp	283	(283)	–	–	(11.415)	283	–	(11.132)
Total	1.574	(1.033)	–	541	(12.261)	1.033	–	(11.228)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	15.143.784	(8.223.175)
Acuerdos de recompra	10.000.000	—
Total	25.143.784	(8.223.175)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	3.696.343	(2.279.108)	—	1.417.235	(2.279.108)	2.279.108	—	—
Goldman Sachs International	10.286.258	—	—	10.286.258	—	—	—	—
HSBC Bank Plc	—	—	—	—	(52.890)	—	—	(52.890)
State Street Bank and Trust Co	10.000.000	—	(10.000.000)	—	—	—	—	—
UBS AG	4.655	—	—	4.655	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	1.156.528	(1.156.528)	—	—	(5.891.177)	1.156.528	—	(4.734.649)
Total	25.143.784	(3.435.636)	(10.000.000)	11.708.148	(8.223.175)	3.435.636	—	(4.787.539)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	9.042.854	(68.781.224)
Acuerdos de recompra	9.000.000	—
Total	18.042.854	(68.781.224)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	1	(1)	—	—	(4.248.358)	1	—	(4.248.357)
Goldman Sachs International	8.396	(8.396)	—	—	(13.154.263)	8.396	—	(13.145.867)
HSBC Bank Plc	3.851.486	(289.423)	(2.100.000)	1.462.063	(289.423)	289.423	—	—
Royal Bank of Canada	2.410.278	(2.410.278)	—	—	(30.994.914)	2.410.278	—	(28.584.636)
State Street Bank and Trust Co	9.000.000	—	(9.000.000)	—	—	—	—	—
UBS AG	2.509.445	(2.509.445)	—	—	(18.880.986)	2.509.445	—	(16.371.541)
Westpac Banking Corp	263.248	(263.248)	—	—	(1.213.280)	263.248	—	(950.032)
Total	18.042.854	(5.480.791)	(11.100.000)	1.462.063	(68.781.224)	5.480.791	—	(63.300.433)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration Euro Bond

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en
	Balance de situación EUR	el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	17.068	(167.443)
Total	17.068	(167.443)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Citibank NA	–	–	–	–	(93.200)	–	–	(93.200)
Goldman Sachs International	3.968	–	–	3.968	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	13.100	(13.100)	–	–	(74.243)	13.100	–	(61.143)
Total	17.068	(13.100)	–	3.968	(167.443)	13.100	–	(154.343)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	1.543.824	(1.449.270)
Total	1.543.824	(1.449.270)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Citibank NA	–	–	–	–	(19.435)	–	–	(19.435)
Goldman Sachs International	1.540.271	(1.427.208)	–	113.063	(1.427.208)	1.427.208	–	–
Westpac Banking Corp	3.553	(2.627)	–	926	(2.627)	2.627	–	–
Total	1.543.824	(1.429.835)	–	113.989	(1.449.270)	1.429.835	–	(19.435)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	217.434	(6.113.268)
Acuerdos de recompra	6.000.000	—
Total	6.217.434	(6.113.268)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	18.739	(18.739)	—	—	(38.847)	18.739	—	(20.108)
State Street Bank and Trust Co	6.000.000	—	(6.000.000)	—	—	—	—	—
UBS AG	174	(174)	—	—	(185.634)	174	—	(185.460)
Westpac Banking Corp	198.521	(198.521)	—	—	(5.888.787)	198.521	—	(5.690.266)
Total	6.217.434	(217.434)	(6.000.000)	—	(6.113.268)	217.434	—	(5.895.834)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	5.924.937	(22.583.571)
Acuerdos de recompra	16.000.000	—
Total	21.924.937	(22.583.571)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	72.850	(72.850)	—	—	(8.203.070)	72.850	—	(8.130.220)
State Street Bank and Trust Co	16.000.000	—	(16.000.000)	—	—	—	—	—
UBS AG	111.783	(111.783)	—	—	(13.468.855)	111.783	—	(13.357.072)
Westpac Banking Corp	5.740.304	(911.646)	—	4.828.658	(911.646)	911.646	—	—
Total	21.924.937	(1.096.279)	(16.000.000)	4.828.658	(22.583.571)	1.096.279	—	(21.487.292)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Strategic Income

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	12.353.420	(22.423.068)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	466.687	—
Total	12.820.107	(22.423.068)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	189.014	(36.599)	—	152.415	(36.599)	36.599	—	—
Brown Brothers Harriman	1.754	(277)	—	1.477	(277)	277	—	—
Citibank NA	749.342	(749.342)	—	—	(881.783)	749.342	—	(132.441)
Deutsche Bank AG	74.988	(74.988)	—	—	(543.058)	74.988	—	(468.070)
Goldman Sachs International	4.745.050	(1.435.621)	—	3.309.429	(1.435.621)	1.435.621	—	—
JPMorgan Chase Bank	506.167	(237.744)	(50.000)	218.423	(237.744)	237.744	—	—
Morgan Stanley	49.661	(12.114)	—	37.547	(12.114)	12.114	—	—
Royal Bank of Canada	656.347	(421.548)	—	234.799	(421.548)	421.548	—	—
Standard Chartered Bank	99.126	(99.126)	—	—	(943.084)	99.126	—	(843.958)
UBS AG	61.603	(61.603)	—	—	(15.606.869)	61.603	—	(15.545.266)
Westpac Banking Corp	5.687.055	(2.304.371)	—	3.382.684	(2.304.371)	2.304.371	—	—
Total	12.820.107	(5.433.333)	(50.000)	7.336.774	(22.423.068)	5.433.333	—	(16.989.735)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Strategic Income (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	39.661.388	(78.113.648)
Acuerdos de recompra	82.500.000	—
Total	122.161.388	(78.113.648)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	4.123	(4.123)	—	—	(5.559)	4.123	—	(1.436)
Citibank NA	14.098.823	(230.956)	—	13.867.867	(230.956)	230.956	—	—
Goldman Sachs International	2.981.574	(2.981.574)	—	—	(20.815.632)	2.981.574	70.000	(17.764.058)
JPMorgan Chase Bank	14.952.026	(3.012.148)	—	11.939.878	(3.012.148)	3.012.148	—	—
Morgan Stanley	—	—	—	—	(10.487)	—	10.487	—
Royal Bank of Canada	5.498.393	(41)	—	5.498.352	(41)	41	—	—
Standard Chartered Bank	924	—	—	924	—	—	—	—
State Street Bank and Trust Co	82.500.000	—	(82.500.000)	—	—	—	—	—
UBS AG	565.738	(565.738)	—	—	(40.944.387)	565.738	—	(40.378.649)
Westpac Banking Corp	1.559.787	(1.559.787)	—	—	(13.094.438)	1.559.787	—	(11.534.651)
Total	122.161.388	(8.354.367)	(82.500.000)	31.307.021	(78.113.648)	8.354.367	80.487	(69.678.794)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	3.174.806	(1.907.797)
Acuerdos de recompra	3.500.000	—
Total	6.674.806	(1.907.797)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	2.850	(2.850)	—	—	(4.573)	2.850	—	(1.723)
Citibank NA	2.834	—	—	2.834	—	—	—	—
Goldman Sachs International	—	—	—	—	(9.065)	—	—	(9.065)
Standard Chartered Bank	3.392	(3.392)	—	—	(1.855.051)	3.392	—	(1.851.659)
State Street Bank and Trust Co	3.500.000	—	(3.500.000)	—	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	3.165.730	(39.108)	—	3.126.622	(39.108)	39.108	—	—
Total	6.674.806	(45.350)	(3.500.000)	3.129.456	(1.907.797)	45.350	—	(1.862.447)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	3.522.333	(12.284.478)
Acuerdos de recompra	13.000.000	—
Total	16.522.333	(12.284.478)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	—	—	—	—	(112.143)	—	—	(112.143)
Standard Chartered Bank	3.157.635	(3.157.635)	—	—	(12.155.551)	3.157.635	—	(8.997.916)
State Street Bank and Trust Co	13.041.649	—	(13.041.649)	—	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	323.049	(16.784)	—	306.265	(16.784)	16.784	—	—
Total	16.522.333	(3.174.419)	(13.041.649)	306.265	(12.284.478)	3.174.419	—	(9.110.059)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Tactical Macro

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en
	Balance de situación USD	el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	–	(38.504)
Opciones extrabursátiles (OTC)	6.882	(6.882)
Total	6.882	(45.386)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	6.882	(6.882)	–	–	(31.948)	6.882	–	(25.066)
Westpac Banking Corp	–	–	–	–	(13.438)	–	–	(13.438)
Total	6.882	(6.882)	–	–	(45.386)	6.882	–	(38.504)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Tactical Macro (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	67.183	(296.634)
Opciones extrabursátiles (OTC)	294.752	(294.752)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	21.388	(39.190)
Total	383.323	(630.576)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	380.690	(380.690)	—	—	(420.006)	380.690	—	(39.316)
Standard Chartered Bank	—	—	—	—	(1.534)	—	—	(1.534)
Westpac Banking Corp	2.633	(2.633)	—	—	(209.036)	2.633	—	(206.403)
Total	383.323	(383.323)	—	—	(630.576)	383.323	—	(247.253)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Strategies

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	7.554.446	(7.988.456)
Opciones extrabursátiles (OTC)	10.168.831	(9.459.998)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	1.328.906	(829.458)
Total	19.052.183	(18.277.912)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Banco Santander SA	121.418	(121.418)	—	—	(280.540)	121.418	—	(159.122)
Bank of America Merrill Lynch	2	—	—	2	—	—	—	—
Barclays Bank Plc	78.399	(14.416)	—	63.983	(14.416)	14.416	—	—
BNP Paribas	513.720	(301.992)	—	211.728	(301.992)	301.992	—	—
Citibank NA	34.687	(34.687)	—	—	(39.848)	34.687	—	(5.161)
Deutsche Bank AG	220.462	(220.462)	—	—	(424.910)	220.462	—	(204.448)
Goldman Sachs International	12.500.934	(11.068.544)	—	1.432.390	(11.068.544)	11.068.544	—	—
HSBC Bank Plc	278.233	(106.432)	—	171.801	(106.432)	106.432	—	—
JPMorgan Chase Bank	2.916.613	(1.958.118)	—	958.495	(1.958.118)	1.958.118	—	—
Morgan Stanley	491.951	(188.387)	—	303.564	(188.387)	188.387	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

31 de diciembre de 2025

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación (continuación):

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Nomura	42.461	—	—	42.461	—	—	—	—
Royal Bank of Canada	282.371	(23.086)	—	259.285	(23.086)	23.086	—	—
Royal Bank of Scotland	7.318	(7.318)	—	—	(8.377)	7.318	—	(1.059)
Société Générale	94	—	—	94	—	—	—	—
Standard Chartered Bank	302.777	(302.777)	—	—	(914.384)	302.777	—	(611.607)
State Street Bank and Trust Co	314.252	(314.252)	—	—	(1.368.290)	314.252	—	(1.054.038)
UBS AG	639.264	(270.790)	—	368.474	(270.790)	270.790	—	—
Westpac Banking Corp	307.227	(307.227)	—	—	(1.309.798)	307.227	—	(1.002.571)
Total	19.052.183	(15.239.906)	—	3.812.277	(18.277.912)	15.239.906	—	(3.038.006)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	25.462.747	(45.926.653)
Opciones extrabursátiles (OTC)	65.619.906	(65.236.685)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	12.020.926	(4.798.682)
Swaptions extrabursátiles (OTC)	9.599	—
Total	103.113.178	(115.962.020)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

31 de diciembre de 2024

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Banco Santander SA	115.307	—	—	115.307	—	—	—	—
Bank of America Merrill Lynch	557.810	(557.810)	—	—	(801.509)	557.810	243.699	—
Barclays Bank Plc	487.871	(41.734)	—	446.137	(41.734)	41.734	—	—
BNP Paribas	2.579.004	(1.038.875)	—	1.540.129	(1.038.875)	1.038.875	—	—
Citibank NA	1.137.489	(200.618)	—	936.871	(200.618)	200.618	—	—
Daiwa	213.020	—	—	213.020	—	—	—	—
Deutsche Bank AG	340.543	(19.520)	—	321.023	(19.520)	19.520	—	—
Goldman Sachs International	14.515.993	(12.987.419)	(1.528.574)	—	(12.987.419)	12.987.419	—	—
HSBC Bank Plc	121.905	(17.263)	—	104.642	(17.263)	17.263	—	—
JPMorgan Chase Bank	60.230.634	(57.362.772)	—	2.867.862	(57.362.772)	57.362.772	—	—
Morgan Stanley	1.765.941	(1.765.941)	—	—	(2.454.299)	1.765.941	688.358	—
Nomura	2.963.272	(6.571)	—	2.956.701	(6.571)	6.571	—	—
Royal Bank of Canada	1.309.894	(591.463)	—	718.431	(591.463)	591.463	—	—
Royal Bank of Scotland	34.545	(18.949)	—	15.596	(18.949)	18.949	—	—
SMBC Nikko Capital Markets Ltd	27.838	—	—	27.838	—	—	—	—
Société Générale	1.846.759	(52.011)	—	1.794.748	(52.011)	52.011	—	—
State Street Bank and Trust Co	2.781.884	(2.781.884)	—	—	(31.002.373)	2.781.884	—	(28.220.489)
UBS AG	6.200.652	(4.421.340)	—	1.779.312	(4.421.340)	4.421.340	—	—
Westpac Banking Corp	5.882.817	(4.945.304)	—	937.513	(4.945.304)	4.945.304	—	—
Total	103.113.178	(86.809.474)	(1.528.574)	14.775.130	(115.962.020)	86.809.474	932.057	(28.220.489)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	42.388	(685.618)
Total	42.388	(685.618)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	14.822	(14.822)	—	—	(587.780)	14.822	—	(572.958)
Goldman Sachs International	5.022	(4.272)	—	750	(4.272)	4.272	—	—
Royal Bank of Canada	12.247	(5.808)	—	6.439	(5.808)	5.808	—	—
UBS AG	1.894	(1.894)	—	—	(3.337)	1.894	—	(1.443)
Westpac Banking Corp	8.403	(8.403)	—	—	(84.421)	8.403	—	(76.018)
Total	42.388	(35.199)	—	7.189	(685.618)	35.199	—	(650.419)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	490.960	(1.588.964)
Total	490.960	(1.588.964)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	42.220	(19.821)	–	22.399	(19.821)	19.821	–	–
Goldman Sachs International	1.509	(35)	–	1.474	(35)	35	–	–
Royal Bank of Canada	–	–	–	–	(36.969)	–	–	(36.969)
UBS AG	25.487	(12.860)	–	12.627	(12.860)	12.860	–	–
Westpac Banking Corp	421.744	(421.744)	–	–	(1.519.279)	421.744	–	(1.097.535)
Total	490.960	(454.460)	–	36.500	(1.588.964)	454.460	–	(1.134.504)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity Premium

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	30.219	(87.972)
Acuerdos de recompra	17.500.000	—
Total	17.530.219	(87.972)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	347	(347)	—	—	(14.299)	347	—	(13.952)
Goldman Sachs International	6.432	(6.432)	—	—	(8.703)	6.432	—	(2.271)
State Street Bank and Trust Co	17.500.000	—	(17.500.000)	—	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	23.440	(23.440)	—	—	(64.970)	23.440	—	(41.530)
Total	17.530.219	(30.219)	(17.500.000)	—	(87.972)	30.219	—	(57.753)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	541.191	(8.824.034)
Total	541.191	(8.824.034)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	–	–	–	–	(4.690)	–	–	(4.690)
Goldman Sachs International	180.845	(96.654)	–	84.191	(96.654)	96.654	–	–
Westpac Banking Corp	360.346	(360.346)	–	–	(8.722.690)	360.346	–	(8.362.344)
Total	541.191	(457.000)	–	84.191	(8.824.034)	457.000	–	(8.367.034)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Large Cap Value

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	25.963	(59.660)
Acuerdos de recompra	30.500.000	—
Total	30.525.963	(59.660)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	3.019	(3.019)	—	—	(22.417)	3.019	—	(19.398)
Standard Chartered Bank	2.873	(2.873)	—	—	(21.462)	2.873	—	(18.589)
State Street Bank and Trust Co	30.500.000	—	(30.500.000)	—	—	—	—	—
Westpac Banking Corp	20.071	(15.781)	—	4.290	(15.781)	15.781	—	—
Total	30.525.963	(21.673)	(30.500.000)	4.290	(59.660)	21.673	—	(37.987)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	163.005	(1.856.005)
Total	163.005	(1.856.005)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	20.648	(20.648)	—	—	(31.741)	20.648	—	(11.093)
Standard Chartered Bank	47.456	(47.456)	—	—	(1.744.674)	47.456	—	(1.697.218)
Westpac Banking Corp	94.901	(79.590)	—	15.311	(79.590)	79.590	—	—
Total	163.005	(147.694)	—	15.311	(1.856.005)	147.694	—	(1.708.311)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Long Short Equity

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	45.844	(247.567)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	–	(74.594)
Acuerdos de recompra	8.500.000	–
Total	8.545.844	(322.161)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	–	–	–	–	(172)	–	172	–
Goldman Sachs International	9.013	(9.013)	–	–	(34.356)	9.013	25.343	–
JPMorgan Chase Bank	–	–	–	–	(74.594)	–	74.594	–
State Street Bank and Trust Co	8.500.000	–	(8.500.000)	–	–	–	–	–
UBS AG	3	(3)	–	–	(6.142)	3	–	(6.139)
Westpac Banking Corp	36.828	(36.828)	–	–	(206.897)	36.828	–	(170.069)
Total	8.545.844	(45.844)	(8.500.000)	–	(322.161)	45.844	100.109	(176.208)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en
	Balance de situación	el Balance de situación
	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	460.982	(5.681.909)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	9.764	(882.248)
Total	470.746	(6.564.157)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	—	—	—	—	(1.213)	—	1.213	—
Goldman Sachs International	44.239	(44.239)	—	—	(90.924)	44.239	46.685	—
JPMorgan Chase Bank	9.764	(9.764)	—	—	(882.248)	9.764	872.484	—
UBS AG	37.508	(37.508)	—	—	(5.229.038)	37.508	—	(5.191.530)
Westpac Banking Corp	379.235	(360.734)	—	18.501	(360.734)	360.734	—	—
Total	470.746	(452.245)	—	18.501	(6.564.157)	452.245	920.382	(5.191.530)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	323.426	(278.352)
Total	323.426	(278.352)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	134.988	(45.277)	–	89.711	(45.277)	45.277	–	–
UBS AG	114.238	(78.005)	–	36.233	(78.005)	78.005	–	–
Westpac Banking Corp	74.200	(74.200)	–	–	(155.070)	74.200	–	(80.870)
Total	323.426	(197.482)	–	125.944	(278.352)	197.482	–	(80.870)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	500.460	(3.544.061)
Total	500.460	(3.544.061)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	44.041	(44.041)	–	–	(416.813)	44.041	–	(372.772)
UBS AG	184.621	(184.621)	–	–	(310.463)	184.621	–	(125.842)
Westpac Banking Corp	271.798	(271.798)	–	–	(2.816.785)	271.798	–	(2.544.987)
Total	500.460	(500.460)	–	–	(3.544.061)	500.460	–	(3.043.601)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Real Estate Securities

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	772.275	(215.089)
Total	772.275	(215.089)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	674.843	(85.875)	–	588.968	(85.875)	85.875	–	–
UBS AG	49.626	(31.354)	–	18.272	(31.354)	31.354	–	–
Westpac Banking Corp	47.806	(47.806)	–	–	(97.860)	47.806	–	(50.054)
Total	772.275	(165.035)	–	607.240	(215.089)	165.035	–	(50.054)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.269.806	(4.322.763)
Total	1.269.806	(4.322.763)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	296.062	(296.062)	–	–	(1.353.665)	296.062	–	(1.057.603)
UBS AG	116.181	(116.181)	–	–	(2.120.807)	116.181	–	(2.004.626)
Westpac Banking Corp	857.563	(848.291)	–	9.272	(848.291)	848.291	–	–
Total	1.269.806	(1.260.534)	–	9.272	(4.322.763)	1.260.534	–	(3.062.229)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Small Cap

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	125.037	(65.904)
Total	125.037	(65.904)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	86.030	(22.068)	–	63.962	(22.068)	22.068	–	–
UBS AG	16.265	(6.851)	–	9.414	(6.851)	6.851	–	–
Westpac Banking Corp	22.742	(22.742)	–	–	(36.985)	22.742	–	(14.243)
Total	125.037	(51.661)	–	73.376	(65.904)	51.661	–	(14.243)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Small Cap (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	281.334	(1.942.634)
Total	281.334	(1.942.634)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	45.132	(45.132)	–	–	(114.030)	45.132	–	(68.898)
UBS AG	32.333	(32.333)	–	–	(310.666)	32.333	–	(278.333)
Westpac Banking Corp	203.869	(203.869)	–	–	(1.517.938)	203.869	–	(1.314.069)
Total	281.334	(281.334)	–	–	(1.942.634)	281.334	–	(1.661.300)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

31 de diciembre de 2025

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	77.073	(135.312)
Total	77.073	(135.312)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	51.334	(51.334)	—	—	(61.158)	51.334	—	(9.824)
UBS AG	7.449	(7.449)	—	—	(62.970)	7.449	—	(55.521)
Westpac Banking Corp	18.290	(11.184)	—	7.106	(11.184)	11.184	—	—
Total	77.073	(69.967)	—	7.106	(135.312)	69.967	—	(65.345)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value (cont.)

31 de diciembre de 2024

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en el
	Balance de situación USD	Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	42.287	(547.761)
Total	42.287	(547.761)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	30.885	(30.885)	–	–	(32.426)	30.885	–	(1.541)
UBS AG	9.583	(9.583)	–	–	(21.052)	9.583	–	(11.469)
Westpac Banking Corp	1.819	(1.819)	–	–	(494.283)	1.819	–	(492.464)
Total	42.287	(42.287)	–	–	(547.761)	42.287	–	(505.474)

a) La garantía recibida (o pignorada) se limita a un importe no superior al 100% del importe neto de los activos (o los pasivos) en los cuadros anteriores para cada una de las respectivas contrapartes.

b) Un importe neto superior a cero representa los importes sujetos a pérdidas a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, en caso de impago de la contraparte. Un importe neto inferior a cero representa importes insuficientemente garantizados respecto a cada contraparte a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**27. FONDOS CERRADOS**

Además de los Fondos citados en el presente informe, hay varios subfondos liquidados cuya autorización todavía no ha sido retirada. A continuación se incluye una lista exhaustiva de dichos fondos. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, uno de ellos, el Lehman Brothers Commodity Plus Fund, mantenía 2.10 millones USD (31 de diciembre de 2024: 2.02 millones USD) en una cuenta en el Depositario a la espera de la resolución de una disputa sobre una operación con derivados.

- Lehman Brothers Commodity Plus Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 2 Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 4 Fund

Anexo I

Informes de compras y ventas significativas (no auditados)

De conformidad con lo previsto por el Reglamento denominado *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* de 2011 (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios), en su versión vigente, se incluye una relación de los cambios en la composición de la Cartera de inversiones durante el periodo del informe, a fin de que los Accionistas puedan identificar los cambios producidos en las inversiones mantenidas por la Cartera. Las relaciones siguientes presentan las compras y ventas agregadas de valores mobiliarios que superen el 1% del valor total de las compras o ventas, respectivamente, del periodo. Como mínimo, se presentan las 20 compras y las 20 ventas más importantes, siempre que se disponga de dicha información.

Asia Responsible Transition Bond

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.125.000	Philippine Government International Bond, 5.50%, 04/02/2035	1.139.546
800.000	MTR Corp CI Ltd, 4.88%, Perpetual	800.000
700.000	China Cinda 2020 I Management Ltd, 0.00%, 13/11/2030	700.000
690.908	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	635.726
600.000	Korea Housing Finance Corp, 5.13%, 21/01/2030	597.156
600.000	MTR Corp Ltd, 5.25%, 01/04/2055	590.736
500.000	Sammaan Capital Ltd, 7.50%, 16/10/2030	500.896
500.000	CFAMC IV Co Ltd, 4.50%, 29/05/2029	480.750
475.000	Philippine Government International Bond, 5.90%, 04/02/2050	475.500
460.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, 4.55%, 08/09/2035	460.000
400.000	SK hynix Inc, 5.50%, 16/01/2029	406.752
400.000	Great Eastern Life Assurance Co Ltd, 5.40%, Perpetual	401.744
353.000	Hong Kong Government International Bond, 3.13%, 10/06/2033	401.315
400.000	Fortune Star BVI Ltd, 6.80%, 09/09/2029	400.000
400.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd, 7.25%, 27/09/2028	398.600
400.000	Muthoot Finance Ltd, 6.38%, 23/04/2029	394.350
380.000	Elect Global Investments Ltd, 7.20%, Perpetual	380.000
370.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, 5.00%, 01/12/2035	371.621
333.000	FWD Group Holdings Ltd, 5.84%, 22/09/2035	333.000
320.000	GC Treasury Center Co Ltd, 6.50%, Perpetual	319.878
313.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd, 6.30%, 24/06/2055	313.000
300.000	Greentown China Holdings Ltd, 8.45%, 24/02/2028	301.500
300.000	CDBL Funding 1, 4.75%, 27/05/2030	299.049
300.000	Development Bank of Mongolia LLC, 8.50%, 03/07/2028	294.222
400.000	NWD MTN Ltd, 4.13%, 18/07/2029	279.000
260.000	Indonesia Government International Bond, 5.60%, 15/01/2035	267.927
300.000	Tencent Holdings Ltd, 2.39%, 03/06/2030	265.236
250.000	FWD Group Holdings Ltd, 8.40%, 05/04/2029	258.125
250.000	Medco Maple Tree Pte Ltd, 8.96%, 27/04/2029	248.750
400.000	Lai Sun MTN Ltd, 5.00%, 28/07/2026	245.800
240.000	MTR Corp CI Ltd, 5.63%, Perpetual	240.000
1.670.000	Republic of Indonesia, 2.90%, 31/10/2035	234.414
230.000	Nickel Industries Ltd, 9.00%, 30/09/2030	230.000
222.000	Airport Authority, 5.13%, 15/01/2035	219.880

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Asia Responsible Transition Bond

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
200.000	GLP Pte Ltd, 9.75%, 20/05/2028	207.380
200.000	CK Hutchison International 24 Ltd, 5.50%, 26/04/2034	205.382
230.908	Garuda Indonesia Persero Tbk PT, 6.50%, 28/12/2031	203.776
200.000	IRB Infrastructure Developers Ltd, 7.11%, 11/03/2032	201.650
200.000	Alibaba Group Holding Ltd, 5.25%, 26/05/2035	201.132
200.000	Bangkok Bank PCL, 6.06%, 25/03/2040	200.000
200.000	State Bank of India, 4.50%, 09/09/2030	199.974
200.000	BDO Unibank Inc, 4.38%, 03/12/2030	199.920
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 9.85%, 24/04/2033	199.832
200.000	China Development Bank Financial Leasing Co Ltd, 4.60%, 10/11/2035	199.770
200.000	Fubon Life Singapore Pte Ltd, 5.45%, 10/12/2035	199.652
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 10.88%, 17/09/2029	199.500
200.000	Bank of Philippine Islan, 5.00%, 07/04/2030	198.710
200.000	LG Energy Solution Ltd, 5.38%, 02/04/2030	198.140
200.000	LG Energy Solution Ltd, 5.50%, 02/07/2034	196.186

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Asia Responsible Transition Bond (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
700.000	China Cinda 2020 I Management Ltd, 0.00%, 13/11/2030	702.170
508.000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	528.222
500.000	Pertamina Persero PT, 6.50%, 27/05/2041	515.310
400.000	China Construction Bank Corp, 2.45%, 24/06/2030	397.520
400.000	CDBL Funding 2, 2.00%, 04/03/2026	393.800
400.000	MTR Corp Ltd, 5.25%, 01/04/2055	380.432
400.000	Bangkok Bank PCL, 3.73%, 25/09/2034	376.760
400.000	Indonesia Government International Bond, 1.10%, 12/03/2033	348.813
365.538	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	346.713
334.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd, 4.30%, 13/12/2028	308.491
300.000	Cathaylife Singapore Pte Ltd, 5.95%, 05/07/2034	305.730
300.000	SK Hynix Inc, 5.50%, 16/01/2029	305.394
300.000	Sammaan Capital Ltd, 7.50%, 16/10/2030	301.950
300.000	Korea Housing Finance Corp, 5.13%, 21/01/2030	299.514
313.000	IRB Infrastructure Developers Ltd, 7.11%, 11/03/2032	298.133
300.000	Shinhan Bank Co Ltd, 3.88%, 24/03/2026	297.405
300.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, Perpetual	295.950
300.000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	293.250
300.000	Meituan, 3.05%, 28/10/2030	279.171
275.000	Philippine Government International Bond, 5.90%, 04/02/2050	275.688
275.000	Philippine Government International Bond, 5.50%, 04/02/2035	274.450
250.000	FWD Group Holdings Ltd, 7.64%, 02/07/2031	274.250
250.000	FWD Group Holdings Ltd, 8.40%, 05/04/2029	255.313
240.000	MTR Corp CI Ltd, 5.63%, Perpetual	239.880
230.000	Nickel Industries Ltd, 9.00%, 30/09/2030	238.395
1.670.000	Republic of Indonesia, 2.90%, 31/10/2035	235.348
203.000	Hong Kong Government International Bond, 3.13%, 10/06/2033	234.143
222.000	Airport Authority, 5.13%, 15/01/2035	226.089
200.000	Hyundai Card Co Ltd, 5.75%, 24/04/2029	205.428
200.000	Bank of Philippine Islan, 5.00%, 07/04/2030	204.600
200.000	City of Ulaanbaatar Mongolia, 7.75%, 21/08/2027	203.750
200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd, 7.25%, 27/09/2028	203.400
200.000	Export-Import Bank of Korea, 5.00%, 11/01/2028	203.292
200.000	CK Hutchison International 24 Ltd, 5.50%, 26/04/2034	203.110
200.000	Metropolitan Bank & Trust Co, 5.50%, 06/03/2034	202.300
200.000	Hyundai Capital America, 5.60%, 30/03/2028	202.154
213.000	JSW Hydro Energy Ltd, 4.13%, 18/05/2031	201.881
200.000	China Cinda 2020 I Management Ltd, 5.50%, 23/01/2030	200.568
200.000	Shriram Finance Ltd, 6.63%, 22/04/2027	200.300
200.000	MTR Corp CI Ltd, 4.88%, Perpetual	199.100

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Asia Responsible Transition Bond (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
200.000	Yanlord Land HK Co Ltd, 5.13%, 20/05/2026	199.050
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, 1.83%, 10/09/2030	198.854
200.000	Pakistan Government International Bond, 6.00%, 08/04/2026	198.600
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 10.88%, 17/09/2029	198.100
200.000	CFAMC III Co Ltd, 4.25%, 07/11/2027	198.000
200.000	Bangkok Bank PCL, 6.06%, 25/03/2040	196.900
200.000	Nanshan Life Pte Ltd, 5.45%, 11/09/2034	196.878
200.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd, 2.45%, 09/02/2026	196.218
200.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd, 3.38%, 12/05/2026	196.062
200.000	Elect Global Investments Ltd, 4.10%, Perpetual	194.000
200.000	Korea Development Bank, 4.38%, 15/02/2033	192.466
200.000	LG Energy Solution Ltd, 5.50%, 02/07/2034	192.260
200.000	JD.com Inc, 3.38%, 14/01/2030	186.660
200.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd, 2.75%, 13/05/2030	184.080
200.000	TSMC Global Ltd, 2.25%, 23/04/2031	177.294
200.000	Philippine Government International Bond, 1.20%, 28/04/2033	176.909
200.000	CK Hutchison International 21 Ltd, 2.50%, 15/04/2031	174.864
200.000	New World China Land Ltd, 4.75%, 23/01/2027	172.320
200.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	165.500

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

China A-Share Equity

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste CNY
17.300	JCHX Mining Management Co Ltd Class A	913.593
1.200	Cambricon Technologies Corp Ltd Class A	878.063
3.700	Eoptolink Technology Inc Ltd Class A	676.217
118.900	Bank of China Ltd Class A	655.768
92.000	Agricultural Bank of China Ltd Class A	542.890
6.600	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd Class A	444.133
300	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	434.138
7.600	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	425.382
7.900	Avary Holding Shenzhen Co Ltd Class A	387.201
8.700	Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd Class A	384.402
2.900	Circuit Fabology Microelectronics Equipment Co Ltd Class A	370.585
600	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	366.484
4.350	UBTech Robotics Corp Ltd - H Shares	366.263
22.300	Bank of Hangzhou Co Ltd Class A	362.615
6.900	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	353.564
4.200	Eve Energy Co Ltd Class A	350.532
30.400	Bank of Nanjing Co Ltd Class A	347.652
7.900	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	347.184
5.700	Kuaishou Technology Class B	347.055
7.400	Tianqi Lithium Corp Class A	344.100
4.000	Innovent Biologics Inc	339.997
4.700	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	337.397
1.600	Beijing Roborock Technology Co Ltd	337.190
5.100	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	330.517
14.800	Tongwei Co Ltd Class A	322.066

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

China A-Share Equity (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto CNY
43.800	Bank of Hangzhou Co Ltd Class A	652.033
832	Cambricon Technologies Corp Ltd Class A	622.563
22.500	Haier Smart Home Co Ltd Class A	608.712
5.808	Montage Technology Co Ltd Class A	590.381
3.180	Eoptolink Technology Inc Ltd Class A	582.478
1.960	Eastroc Beverage Group Co Ltd Class A	545.741
91.600	Bank of China Ltd Class A	505.610
6.200	Jiangsu Yanghe Distillery Co Ltd Class A	483.967
4.350	UBTech Robotics Corp Ltd - H Shares	470.174
28.900	Yunnan Aluminium Co Ltd Class A	462.769
2.300	BYD Co Ltd Class A	460.267
51.300	China Construction Bank Corp Class A	445.227
52.600	Bank of Changsha Co Ltd Class A	443.613
12.000	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	440.223
5.600	Midea Group Co Ltd Class A	428.910
23.100	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd Class A	397.316
39.600	Bank of Jiangsu Co Ltd Class A	391.752
4.700	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	387.485
53.000	CMOC Group Ltd Class A	385.241
1.500	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd Class A	377.013
2.600	Shennan Circuits Co Ltd Class A	369.353
49.700	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd Class A	354.746
61.000	Postal Savings Bank of China Co Ltd Class A	349.975
3.500	Xiamen Faratronic Co Ltd Class A	346.527
6.200	Ningbo Tuopu Group Co Ltd Class A	345.326
3.300	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	343.186
8.600	SF Holding Co Ltd Class A	339.304
85.500	Henan Zhongfu Industry Co Class A	333.683

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

China Bond*

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste CNY
200.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, Perpetual	1.403.989
200.000	NWD Finance BVI Ltd, 4.80%, Prepetual	447.065

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

China Bond* (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto CNY
10.000.000	Agricultural Development Bank of China, 2.50%, 24/08/2027	10.177.270
10.000.000	China Government Bond, 2.05%, 15/04/2029	10.164.200
10.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 2.80%, 27/10/2026	10.116.720
10.000.000	Export-Import Bank of China, 2.01%, 12/04/2027	10.049.100
10.000.000	Agricultural Bank of China Ltd, 3.10%, 06/05/2030	10.015.280
10.000.000	State Grid Corp of China, 2.11%, 28/08/2027	10.005.460
5.000.000	China Government Bond, 1.91%, 15/07/2029	5.060.485
5.000.000	China Development Bank, 2.34%, 05/01/2027	5.054.300
5.000.000	Guotai Junan Securities Co Ltd, 3.16%, 15/02/2026	5.046.000
500.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd, 1.50%, 13/07/2025	3.605.254
500.000	Sands China Ltd, 3.80%, 08/01/2026	3.600.697
500.000	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 1.51%, 17/09/2025	3.581.955
3.000.000	China Government Bond, 2.67%, 25/05/2033	3.199.353
450.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, Perpetual	3.193.207
300.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.25%, 26/04/2026	2.173.282
300.000	Meituan, 0.00%, 27/04/2028	2.110.099
250.000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd, 5.95%, 17/07/2026	1.852.909
250.000	Central Plaza Development Ltd, 4.65%, 19/01/2026	1.801.260
200.000	China Cinda 2020 I Management Ltd, 5.50%, 23/01/2030	1.491.108
200.000	Studio City Finance Ltd, 6.00%, 15/07/2025	1.457.124
200.000	GLP Pte Ltd, 3.88%, 04/06/2025	1.430.069
200.000	Fortune Star BVI Ltd, 5.00%, 18/05/2026	1.423.506
200.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd, 2.45%, 09/02/2026	1.407.462
200.000	FEC Finance Ltd, 12.76%, Perpetual	1.319.952
1.000.000	China Government Bond, 3.00%, 15/10/2053	1.212.801

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

China Equity

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.206.700	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	6.660.231
362.274	Alibaba Group Holding Ltd	6.549.036
435.000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	4.387.082
1.489.272	Sany Heavy Industry Co Ltd - H Shares	4.327.075
225.050	Anker Innovations Technology Co Ltd Class A	3.933.278
175.072	Tencent Music Entertainment Group ADR	3.622.203
255.084	Smartsens Technology Shanghai Co Ltd Class A	3.553.504
3.100.022	Abbisko Cayman Ltd	3.431.437
1.250.000	Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd, 07/09/2026 – Participatory Notes	3.207.756
50.000	Trip.com Group Ltd ADR	2.959.049
352.300	Bethel Automotive Safety Systems Co Ltd Class A	2.736.653
51.896	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	2.677.317
580.000	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	2.674.531
49.912	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	2.440.357
450.000	Xiaomi Corp Class B	2.436.330
379.500	Jiangsu Xinquan Automotive Trim Co Ltd Class A	2.399.408
250.020	WuXi AppTec Co Ltd Class A	2.377.272
130.029	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd Class A	2.355.431
890.000	Satellite Chemical Co Ltd Class A	2.336.824
775.050	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	2.305.441
31.085	Tencent Holdings Ltd	2.204.072
1.150.012	Henan Mingtai AI Industrial Co Ltd Class A	2.197.829
122.400	Meituan Class B	2.178.007
3.000.013	CRRRC Corp Ltd - H Shares	2.004.216
17.500	PDD Holdings Inc ADR	1.997.797
250.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	1.993.865
903.000	Zhaojin Mining Industry Co Ltd - H Shares	1.967.007
113.900	Suzhou Novosense Microelectronics Co Ltd - H Shares	1.697.750
450.000	China Resources Land Ltd	1.560.079
499.885	China Hongqiao Group Ltd	1.390.069
1.000.000	China Construction Bank Corp - H Shares	954.532

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

China Equity (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.506.753	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	10.920.734
833.000	Akeso Inc	9.036.109
9.200.000	China Construction Bank Corp - H Shares	8.798.718
3.448.800	Satellite Chemical Co Ltd Class A	8.633.215
447.400	Meituan Class B	7.815.133
512.100	Alibaba Group Holding Ltd	7.745.173
121.000	Tencent Holdings Ltd	7.571.487
1.142.500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	6.791.221
718.400	Shenzhou International Group Holdings Ltd	5.669.839
340.000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	5.569.679
230.000	ZTO Express Cayman Inc ADR	4.325.871
672.100	Neway Valve Suzhou Co Ltd Class A	4.284.915
65.491	Trip.com Group Ltd ADR	4.058.218
350.000	Midea Group Co Ltd Class A	3.603.065
379.500	Jiangsu Xinquan Automotive Trim Co Ltd Class A	3.221.639
350.059	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	2.988.663
600.022	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A	2.901.820
825.228	China Resources Beer Holdings Co Ltd	2.853.247
450.000	Xiaomi Corp Class B	2.782.683
508.400	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	2.774.110
80.000	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	2.632.809
638.500	Beijing New Building Materials Plc Class A	2.579.474
52.109	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	2.533.755
750.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	2.477.721
580.024	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	2.344.228
3.000.000	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd - H Shares	2.294.833
775.050	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	2.176.279
499.885	China Hongqiao Group Ltd	2.147.998
595.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	1.930.429
125.000	WuXi AppTec Co Ltd Class A	1.649.173
450.000	China Resources Land Ltd	1.643.743
339.200	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd - H Shares	1.450.342

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Climate Innovation

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.025	NVIDIA Corp	162.424
10.900	XPeng Inc Class A	115.749
3.114	Weir Group Plc	111.700
1.255	Holcim AG	110.176
3.208	TechnipFMC Plc	95.002
395	Clean Harbors Inc	90.063
107	Monolithic Power Systems Inc	88.937
393	NXP Semiconductors NV	85.449
470	ITT Inc	80.846
2.264	Infineon Technologies AG	79.718
420	Air Liquide SA	78.509
11.200	Xiaomi Corp Class B	76.324
718	Kerry Group Plc Class A	73.320
349	Carvana Co Class A	73.241
600	Cie de Saint-Gobain SA	66.820
153	Tesla Inc	63.712
1.028	Siemens Energy AG	63.266
1.214	Renault SA	62.562
216	Eaton Corp Plc	61.500
800	Taisei Corp	59.269
4.100	Shimizu Corp	57.199
188	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	57.072
1.145	Samsung Electronics Co Ltd	55.405
959	ON Semiconductor Corp	41.460
808	Ralliant Corp	40.612
379	DSM-Firmenich AG	38.187
1.550	Intel Corp	37.719
1.619	Hewlett Packard Enterprise Co	36.994
339	Crown Holdings Inc	36.640
1.614	Allegro MicroSystems Inc	34.200
501	Kia Corp	33.592
1.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	33.007
241	3M Co	32.239
272	Howmet Aerospace Inc	31.127
226	Western Digital Corp	29.277
860	Hesai Group Class B	25.955

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Climate Innovation (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
10.500	BYD Co Ltd - H Shares	152.776
377	Trane Technologies Plc	136.069
2.028	NEXTracker Inc Class A	124.879
531	NXP Semiconductors NV	114.608
2.289	ON Semiconductor Corp	98.898
1.665	nVent Electric Plc	93.291
395	Clean Harbors Inc	84.068
301	Quanta Services Inc	83.384
1.821	Infineon Technologies AG	76.502
2.700	Hitachi Ltd	72.853
294	Zebra Technologies Corp Class A	71.235
718	Kerry Group Plc Class A	65.861
216	Eaton Corp Plc	65.742
11.200	Xiaomi Corp Class B	64.187
669	DSM-Firmenich AG	60.417
371	First Solar Inc	55.790
191	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	53.745
1.019	ABB Ltd	53.403
1.214	Renault SA	48.831
153	Tesla Inc	48.709
97	Synopsys Inc	47.102
981	Bentley Systems Inc Class B	43.735
629	Hanmi Semiconductor Co Ltd	43.131
245	PTC Inc	42.388
1.045	Intel Corp	39.583
375	FTAI Aviation Ltd	39.556
1.130	Allegro MicroSystems Inc	39.486
241	3M Co	39.180
3.000	Silergy Corp	35.454
618	InterGlobe Aviation Ltd	34.853
631	GFL Environmental Inc	29.160
33	KLA Corp	28.534
148	Air Liquide SA	28.486
174	Dixon Technologies India Ltd	26.537
107	Cadence Design Systems Inc	26.007
178	Applied Materials Inc	25.631
149	Samsung SDI Co Ltd	25.386

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

CLO Income

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
150.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2025	149.645.667
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/01/2025	99.941.493
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/03/2025	49.859.592
30.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/04/2025	29.975.305
15.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/07/2025	14.986.292
11.500.000	Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC Series 14X Class E, 6.63%, 20/04/2039	12.084.775
9.370.000	Arini European CLO VII DAC Series 7X Class E, 7.25%, 15/01/2039	10.931.765
10.000.000	Bridgepoint CLO VIII DAC Series 8X Class E, 6.78%, 20/10/2037	10.870.000
10.000.000	OCP Euro 2025-12 DAC Series 2025-12X Class E, 6.78%, 20/01/2038	10.508.500
10.000.000	Palmer Square European CLO 2025-1 DAC Series 2025-1X Class E, 6.77%, 15/10/2039	10.431.500
10.000.000	Henley CLO XI DAC Series 11X Class E, 6.82%, 25/04/2039	10.315.500
10.250.000	Apidos CLO XLII Ltd Series 2022-42X Class ER, 8.17%, 20/04/2038	10.250.000
10.000.000	Aimco CLO 23 Ltd Series 2025-23X Class E, 8.17%, 20/04/2038	10.000.000
10.000.000	Wellington Management CLO 4 Ltd Series 2025-4X Class E, 8.17%, 18/04/2038	10.000.000
10.000.000	Symphony CLO 48 Ltd Series 2025-48X Class E, 9.17%, 20/04/2038	10.000.000
8.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 9 DAC Series 9X Class E, 7.02%, 20/10/2039	9.406.400
8.000.000	Harvest CLO XXXVII DAC Series 37X Class E, 7.28%, 15/01/2039	9.353.600
8.000.000	Providus CLO Series 13X Class E, 7.15%, 19/11/2039	9.353.600
8.000.000	Henley CLO XV DAC Series 15X Class E, 7.38%, 25/07/2039	9.220.800
8.750.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC Series 34X Class E, 6.78%, 20/04/2038	9.194.937

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

CLO Income

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
6.950.000	Harvest CLO XXIX DAC Series 29X Class ER, 9.06%, 15/07/2037	7.551.925
7.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 12 Ltd Series 2022-12X Class ER, 10.03%, 20/07/2037	6.693.750
6.875.000	OCP CLO 2024-37 Ltd Series 2024-37X Class E, 10.07%, 15/10/2037	6.574.219
5.715.000	OCP Euro CLO 2022-5 DAC Series 2022-5X Class E, 9.69%, 20/04/2035	6.406.224
6.150.000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class D1, 7.97%, 23/10/2037	6.138.469
5.500.000	Avoca CLO XI DAC Series 11X Class ERR, 8.99%, 15/10/2038	6.097.697
5.450.000	Aqueduct European CLO Series 2025-13X Class FRR, 10.63%, 25/04/2038	6.021.756
5.485.739	Fair Oaks Loan Funding III DAC Series 3X Class ER, 8.90%, 15/10/2034	5.998.673
5.500.000	Harvest CLO XXIV DAC Series 24X Class ER, 8.91%, 15/07/2034	5.986.410
5.500.000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC Series 18X Class ER, 9.12%, 29/07/2034	5.776.011
5.000.000	Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC Series 2025-1X Class D, 5.07%, 15/10/2034	5.772.220
5.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC Series 34X Class D, 4.98%, 20/04/2038	5.751.952
5.500.000	GoldenTree Loan Management US CLO 12 Ltd Series 2022-12X Class DR, 7.27%, 20/07/2037	5.557.750
5.500.000	Juniper Valley Park CLO Ltd Series 2023-1X Class ER, 9.79%, 20/07/2036	5.312.395
4.400.000	Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC Series 14X Class D, 5.09%, 20/04/2039	5.175.552
4.400.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIX DAC Series 29X Class E, 9.75%, 15/02/2037	5.098.500
5.000.000	Trinitas CLO XXI Ltd Series 2022-21X Class D1R, 7.22%, 20/04/2038	5.028.500
5.000.000	Symphony CLO XXXIII Ltd Series 2022-33X Class D1R, 6.88%, 24/01/2038	5.000.750
4.583.000	ELM Park CLO DAC Series 1X Class DRR, 8.19%, 15/04/2034	4.981.575
5.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class D, 6.93%, 20/01/2039	4.975.000

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Commodities

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
55.205.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/01/2026	55.173.952
35.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/01/2026	34.657.473
35.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/06/2025	34.622.556
30.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/05/2025	29.710.676
30.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/10/2025	29.633.200
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/04/2025	24.920.753
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2025	24.752.226
15.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/10/2025	14.837.095
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/07/2025	9.910.766
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/09/2025	9.907.493
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/09/2025	9.900.479
8.230.000	Morgan Stanley Bank NA, 4.64%, 15/10/2027	8.248.969
8.150.000	Wells Fargo & Co, 4.68%, 24/01/2028	8.170.475
7.965.000	American Express Co, 4.81%, 16/02/2028	8.019.286
7.310.000	Truist Bank, 4.67%, 24/07/2028	7.312.006
6.685.000	Goldman Sachs Group Inc, 5.57%, 15/03/2028	6.802.642
6.515.000	Bank of New York Mellon Corp, 4.42%, 09/06/2028	6.524.678
6.455.000	Bank of America Corp, 5.08%, 15/09/2027	6.524.660
6.355.000	Citibank NA, 4.51%, 19/11/2027	6.367.713
6.220.000	AT&T Inc, 1.70%, 25/03/2026	6.047.105
5.630.000	Morgan Stanley Bank NA, 4.64%, 26/05/2028	5.650.414

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Commodities (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/05/2025	24.868.419
23.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/04/2025	22.978.173
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/09/2025	9.974.110
8.000.000	United States Treasury Bill, 0.00% 20/06/2025	7.929.335
6.485.000	Wells Fargo Bank NA, 5.47%, 11/12/2026	6.553.335
6.520.000	Goldman Sachs Bank USA, 5.12%, 21/05/2027	6.530.768
5.655.000	Morgan Stanley Bank NA, 4.64%, 15/10/2027	5.667.882
4.440.000	Capital One Financial Corp, 7.15%, 29/10/2027	4.551.400
3.540.000	PNC Bank NA, 4.87%, 15/01/2027	3.542.443
3.400.000	Keurig Dr Pepper Inc, 4.95%, 15/11/2026	3.398.370
2.980.000	American Express Co, 5.19%, 04/11/2026	2.988.970
2.870.000	Walmart Inc, 4.79%, 28/04/2027	2.881.786
2.785.000	Citibank NA, 4.51%, 19/11/2027	2.790.421
2.690.000	Capital One Financial Corp, 4.99%, 24/07/2026	2.690.269
2.050.000	Athene Global Funding, 4.82%, 07/01/2027	2.054.408
1.955.000	Bank of America Corp, 1.20%, 24/10/2026	1.943.446
1.875.000	Merck & Co Inc, 4.63%, 15/09/2027	1.885.397
1.840.000	Bank of America Corp, 5.33%, 22/07/2027	1.850.598
1.750.000	JPMorgan Chase & Co, 5.49%, 22/04/2027	1.753.990
1.590.000	Comcast Corp, 3.38%, 15/08/2025	1.582.416
1.330.000	Caterpillar Financial Services Corp, 4.56%, 15/11/2027	1.336.238

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Corporate Hybrid Bond

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
87.700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 4.88%, Perpetual	87.669.720
73.800.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada, 6.88%, 15/09/2055	70.681.814
67.000.000	Rogers Communications Inc, 7.13%, 15/04/2055	63.872.303
683.283	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	63.347.631
59.000.000	BP Capital Markets Plc, 4.38%, Perpetual	59.195.800
58.500.000	Verizon Communications Inc, 4.00%, 15/06/2056	58.500.000
60.000.000	Southern Co, 6.38%, 15/03/2055	57.153.744
56.000.000	Rogers Communications Inc, 7.00%, 15/04/2055	53.469.013
54.800.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada, 7.00%, 15/09/2055	51.869.180
55.000.000	Transcanada Trust, 5.88%, 15/08/2076	48.232.042
50.000.000	Sempra, 6.40%, 01/10/2054	45.930.117
46.250.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc, 6.50%, 15/08/2055	44.860.425
45.000.000	Edison International, 7.88%, 15/06/2054	41.789.501
39.400.000	Prysmian SpA, 5.25%, Perpetual	39.189.604
40.000.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc, 6.38%, 15/08/2055	38.517.041
38.500.000	Vodafone Group Plc, 4.63%, 12/09/2055	38.288.435
38.100.000	Repsol Europe Finance Sarl, 4.50%, Perpetual	38.232.500
43.124.000	Orsted AS, 1.50%, 18/02/3021	36.673.950
36.300.000	Enel SpA, 4.50%, Perpetual	36.002.340
41.000.000	Sempra, 6.38%, 01/04/2056	35.181.054
35.000.000	Veolia Environnement SA, 4.32%, Perpetual	35.000.000
34.800.000	Alliander NV, 4.13%, Perpetual	34.590.504
32.000.000	Proximus SADP, 4.75%, Perpetual	32.662.670
32.000.000	RWE AG, 4.13%, 18/06/2055	31.894.080
30.400.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc, 4.00%, 15/05/2056	30.400.000
29.900.000	Electricite de France SA, 4.38%, Perpetual	29.728.374
29.500.000	La Poste SA, 5.00%, Perpetual	29.662.215
32.948.000	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 6.75%, 15/03/2055	28.815.100
26.300.000	T-Mobile USA Inc, 3.80%, 11/02/2045	26.223.730
26.100.000	Merck KGaA, 3.75%, 24/11/2055	26.042.319
25.000.000	Engie SA, 5.13%, Perpetual	25.942.500
25.000.000	Telefonica Europe BV, 5.75%, Perpetual	25.892.900
24.000.000	Heimstaden Bostad AB, 6.25%, Perpetual	24.117.500

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
66.587.000	NGG Finance Plc, 5.63%, 18/06/2073	78.802.366
63.600.000	Electricite de France SA, 6.00%, Perpetual	75.248.013
68.000.000	Engie SA, 5.13%, Perpetual	72.214.600
57.000.000	Elia Group SA, 5.85%, Perpetual	59.788.000
48.104.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd, 1.63%, 11/03/2081	46.492.996
42.000.000	TenneT Holding BV, 4.63%, Perpetual	43.048.750
41.405.000	SSE Plc, 4.00%, Perpetual	42.029.385
38.000.000	Vodafone Group Plc, 6.50%, 30/08/2084	41.191.000
30.000.000	Centrica Plc, 6.50%, 21/05/2055	36.612.076
35.000.000	Proximus SADP, 4.75%, Perpetual	34.719.000
33.800.000	Veolia Environnement SA, 2.25%, Perpetual	33.390.400
30.100.000	Veolia Environnement SA, 5.99%, Perpetual	32.154.300
29.500.000	La Poste SA, 5.00%, Perpetual	30.215.125
26.600.000	Enel SpA, 6.38%, Perpetual	28.558.000
23.993.000	BP Capital Markets Plc, 4.25%, Perpetual	28.131.686
303.283	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	28.064.815
28.500.000	Southern Co, 1.88%, 15/09/2081	27.113.080
25.500.000	Iberdrola Finanzas SA, 4.88%, Perpetual	26.560.000
26.300.000	T-Mobile USA Inc, 3.80%, 11/02/2045	26.261.650
28.000.000	CVS Health Corp, 6.75%, 10/12/2054	25.216.634
25.000.000	Repsol International Finance BV, 3.75%, Perpetual	25.126.500
25.000.000	Southern Co, 6.38%, 15/03/2055	23.074.223
21.169.000	BP Capital Markets Plc, 3.25%, Perpetual	21.142.961
23.749.000	PPL Capital Funding Inc, 7.25%, 30/03/2067	20.111.796
20.000.000	Severn Trent Utilities Finance Plc, 3.88%, 04/08/2035	19.922.380
19.400.000	Prysmian SpA, 5.25%, Perpetual	19.825.500
19.358.000	SSE Plc, 3.13%, Perpetual	19.142.309
20.000.000	CVS Health Corp, 7.00%, 10/03/2055	18.620.785
17.000.000	British Telecommunications Plc, 3.13%, 11/02/2032	16.912.500
15.000.000	Telefonica Europe BV, 7.13%, Perpetual	16.445.500
13.700.000	National Gas Transmission Plc, 5.50%, 04/02/2034	16.225.216
18.750.000	British Telecommunications Plc, 4.25%, 23/11/2081	16.170.834

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Developed Market FMP – 2027

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.645.000	Blackstone Mortgage Trust Inc, 3.75%, 15/01/2027	1.591.538
1.440.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 4.63%, 15/01/2027	1.437.208
735.000	IQVIA Inc, 5.00%, 15/05/2027	733.604
730.000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp, 4.88%, 01/04/2027	730.328
740.000	SLM Corp, 3.13%, 02/11/2026	726.465
730.000	Starwood Property Trust Inc, 4.38%, 15/01/2027	723.788
730.000	OneMain Finance Corp, 3.50%, 15/01/2027	721.269
640.000	Herc Holdings Inc, 5.50%, 15/07/2027	636.723
635.000	NCL Corp Ltd, 5.88%, 15/02/2027	636.073
635.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co, 7.88%, 15/08/2026	635.718
640.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.13%, 01/05/2027	633.920
475.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc, 6.00%, 15/06/2027	476.990
350.000	Bath & Body Works Inc, 6.69%, 15/01/2027	357.210
320.000	Six Flags Entertainment Corp, 5.50%, 15/04/2027	319.840

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Developed Market FMP – 2027 (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.500.000	BPCE SA, 4.88%, 01/04/2026	3.491.905
3.200.000	UBS Group AG, 4.55%, 17/04/2026	3.195.278
1.635.000	Penn Entertainment Inc, 5.63%, 15/01/2027	1.632.956
1.070.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co, 7.88%, 15/04/2027	1.031.213
635.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co, 7.88%, 15/08/2026	631.825
520.000	Oracle Corp, 2.80%, 01/04/2027	498.893
500.000	AT&T Inc, 3.80%, 15/02/2027	490.530
300.000	NatWest Group Plc, 1.64%, 14/06/2027	292.239

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.123.000	Grupo Nutresa SA, 8.00%, 12/05/2030	1.133.106
1.000.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 6.33%, 13/01/2035	1.066.260
1.078.000	Gol Finance Inc, 14.38%, 06/06/2030	1.054.320
991.000	Azule Energy Finance Plc, 8.13%, 23/01/2030	993.620
950.000	Brazilian Government International Bond, 6.63%, 15/03/2035	941.365
887.000	MTR Corp CI Ltd, 5.63%, Perpetual	888.500
870.000	Nickel Industries Ltd, 9.00%, 30/09/2030	883.400
844.000	Ivanhoe Mines Ltd, 7.88%, 23/01/2030	851.332
813.000	Cia de Minas Buenaventura SAA, 6.80%, 04/02/2032	804.690
800.000	Turkiye Government International Bond, 7.13%, 12/02/2032	796.744
801.000	Pluspetrol SA, 8.50%, 30/05/2032	796.716
659.000	Romanian Government International Bond, 6.75%, 11/07/2039	786.442
800.000	CSN Inova Ventures, 6.75%, 28/01/2028	753.350
771.000	Avianca Midco 2 Plc, 9.63%, 14/02/2030	750.473
740.000	Inversiones CMPC SA, 6.70%, 09/12/2057	743.247
707.000	Grupo Nutresa SA, 9.00%, 12/05/2035	740.230
726.000	ATP Tower Holdings/Andean Telecom Partners Chile SpA/Andean Tower Partners C, 7.88%, 03/02/2030	732.380
790.000	Veon Midco BV, 3.38%, 25/11/2027	731.925
710.000	Greentown China Holdings Ltd, 8.45%, 24/02/2028	719.850
668.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 6.78%, 13/01/2055	716.797

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.000.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 6.33%, 13/01/2035	1.067.500
950.000	Brazilian Government International Bond, 6.63%, 15/03/2035	940.500
870.000	Nickel Industries Ltd, 9.00%, 30/09/2030	898.055
921.000	VTR Finance NV, 6.38%, 15/07/2028	883.160
819.000	YPF SA, 9.50%, 17/01/2031	845.286
810.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 10.88%, 17/09/2029	827.068
920.000	Petroleos Mexicanos, 6.70%, 16/02/2032	800.816
800.000	Turkiye Government International Bond, 7.13%, 12/02/2032	797.600
1.075.402	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	783.509
786.698	Samarco Mineracao SA, 9.50%, 30/06/2031	776.190
798.000	Vista Energy Argentina, 7.63%, 10/12/2035	744.373
668.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 6.78%, 13/01/2055	718.501
687.000	XP Inc, 6.75%, 02/07/2029	701.621
689.000	Bimbo Bakeries USA Inc, 5.38%, 09/01/2036	672.443
628.000	Dominican Republic International Bond, 6.95%, 15/03/2037	629.256
600.000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC, 5.38%, 25/07/2029	603.750
719.945	MC Brazil Downstream Trading Sarl, 7.25%, 30/06/2031	576.525
665.000	YPF SA, 7.00%, 15/12/2047	575.875
920.000	Vanke Real Estate Hong Kong, 3.98%, 09/11/2027	565.200
563.000	Provincia De Cordoba, 9.75%, 02/07/2032	561.535

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
37.209.000	Honduras Government International Bond, 8.63%, 27/11/2034	39.461.491
37.219.000	Brazilian Government International Bond, 6.63%, 15/03/2035	37.577.927
52.070.285	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2035	36.522.468
27.514.000	Romanian Government International Bond, 7.50%, 10/02/2037	27.649.812
30.040.000	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	27.112.402
24.861.000	Bahamas Government International Bond, 8.25%, 24/06/2036	25.488.370
21.420.000	Colombia Government International Bond, 6.50%, 26/11/2038	24.477.604
26.573.145	Ecuador Government International Bond, 6.90%, 31/07/2035	20.194.092
17.601.000	Romanian Government International Bond, 5.25%, 30/05/2032	19.978.215
19.343.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, 5.00%, 01/12/2035	19.371.994
24.529.982	Ecuador Government International Bond, 6.90%, 31/07/2030	19.186.969
21.800.000	Romanian Government International Bond, 5.75%, 24/03/2035	19.167.950
17.430.000	Dominican Republic International Bond, 6.95%, 15/03/2037	17.738.919
17.304.000	Gaci First Investment Co, 5.63%, 29/07/2034	17.193.600
15.947.000	Oman Government International Bond, 6.00%, 01/08/2029	16.744.350
19.952.000	Egypt Government International Bond, 8.70%, 01/03/2049	16.504.807
13.721.000	Romanian Government International Bond, 6.75%, 11/07/2039	16.388.306
16.518.000	Brazilian Government International Bond, 7.25%, 12/01/2056	16.204.376
15.110.000	Uzbekneftegaz JSC, 8.75%, 07/05/2030	15.589.252
14.472.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 6.33%, 13/01/2035	15.204.750
14.470.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat, 6.95%, 17/10/2031	15.164.603
12.890.000	Suriname Government International Bond, 9.00%, 31/12/2050	14.807.040
13.971.000	Colombia Government International Bond, 8.50%, 25/04/2035	14.520.015
13.623.000	Mexico Government International Bond, 6.88%, 13/05/2037	14.479.220
13.763.000	Nigeria Government International Bond, 8.63%, 13/01/2036	14.164.163
14.431.000	Angolan Government International Bond, 9.88%, 15/10/2035	14.152.400
14.135.000	Türkiye Government International Bond, 6.80%, 04/11/2036	14.135.000

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
30.743.000	Egypt Government International Bond, 6.38%, 11/04/2031	33.030.690
36.654.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	31.997.424
27.031.000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	27.961.955
35.356.000	Argentine Republic Government International Bond, 3.50%, 09/07/2041	18.983.609
16.320.000	El Salvador Government International Bond, 9.50%, 15/07/2052	17.066.071
18.240.000	Qatar Government International Bond, 4.82%, 14/03/2049	16.914.440
23.029.446	Ecuador Government International Bond, 6.90%, 31/07/2035	15.966.853
27.510.000	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2035	15.174.648
15.682.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6.15%, 21/05/2048	15.089.980
15.238.000	Panama Government International Bond, 6.40%, 14/02/2035	14.247.682
15.650.000	Republic of South Africa Government International Bond, 7.30%, 20/04/2052	14.209.665
16.490.000	Peruvian Government International Bond, 1.95%, 17/11/2036	13.927.621
19.720.000	Zambia Government International Bond, 0.50%, 31/12/2053	13.620.958
14.129.000	El Salvador Government International Bond, 7.65%, 15/06/2035	13.317.233
12.030.000	Ivory Coast Government International Bond, 4.88%, 30/01/2032	13.007.807
13.435.364	Sri Lanka Government International Bond, 4.00%, 15/04/2028	12.851.875
10.976.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.13%, 22/02/2033	12.731.255
12.815.463	Zambia Government International Bond, 5.75%, 30/06/2033	12.246.350
10.910.000	Oman Government International Bond, 6.75%, 17/01/2048	12.232.838
11.251.000	Turkiye Government International Bond, 5.88%, 21/05/2030	12.185.611
10.899.000	Turkiye Government International Bond, 7.63%, 15/05/2034	11.078.692
10.691.000	Israel Government International Bond, 5.50%, 12/03/2034	10.735.018
11.520.000	Nigeria Government International Bond, 9.25%, 21/01/2049	10.477.808
15.513.000	Panama Government International Bond, 4.50%, 01/04/2056	9.661.596
10.100.000	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	9.519.447
14.003.000	Colombia Government International Bond, 5.00%, 15/06/2045	9.103.158
8.990.000	Brazilian Government International Bond, 5.50%, 04/02/2033	8.886.600
8.820.000	Pakistan Government International Bond, 7.38%, 08/04/2031	8.714.160
9.350.000	Nigeria Government International Bond, 7.70%, 23/02/2038	8.608.120
9.860.000	Colombia Government International Bond, 3.00%, 30/01/2030	8.462.417
8.082.000	Orlen SA, 6.00%, 30/01/2035	8.282.338
9.182.000	Grupo Aval Ltd, 4.38%, 04/02/2030	8.241.436
7.927.770	Suriname Government International Bond, 7.95%, 15/07/2033	7.927.770
7.434.000	YPF SA, 9.50%, 17/01/2031	7.843.383
7.732.000	Provincia De Cordoba, 9.75%, 02/07/2032	7.712.675
8.178.000	Brazilian Government International Bond, 5.63%, 07/01/2041	7.585.095

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.172.920.000	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	49.756.695
604.891.028	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	27.268.511
111.263.900.000	Colombian TES, 7.00%, 30/06/2032	21.875.351
612.765.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	19.205.332
72.256.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	17.277.100
285.225.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.75%, 15/07/2035	17.246.942
101.088.800.000	Colombian TES, 6.25%, 09/07/2036	16.321.315
254.998.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/07/2030	15.663.484
59.720.800.000	Colombian TES, 11.75%, 24/01/2035	15.418.214
109.000.000	China Government Bond, 1.87%, 15/09/2031	15.115.644
258.760.000	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	13.984.457
209.761.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/04/2036	12.861.033
214.490.000	Mexican Bonos, 8.50%, 01/03/2029	11.476.591
37.367.000	Peruvian Government International Bond, 6.90%, 12/08/2037	10.773.975
209.587.135	Republic of South Africa Government Bond, 8.25%, 31/03/2032	10.320.987
70.000.000	China Government Bond, 2.15%, 25/08/2055	9.844.509
850.000.000	European Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 14/03/2031	9.823.204
540.815.000	Philippine Government Bond, 6.00%, 20/08/2030	9.387.875
34.759.100.000	Colombian TES, 12.75%, 28/11/2040	9.344.565
37.000.000	Malaysia Government Bond, 3.89%, 15/08/2029	8.932.451
57.070.600.000	Colombian TES, 7.25%, 26/10/2050	8.816.751
485.000.000	Philippine Government Bond, 6.75%, 15/09/2032	8.815.978
33.022.700.000	Republic of Uganda Government Bonds, 15.80%, 23/06/2039	8.569.430
60.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 2.05%, 23/09/2029	8.319.042
33.634.000	Malaysia Government Bond, 3.48%, 02/07/2035	8.061.682
3.223.300.000	Hungary Government Bond, 4.75%, 24/11/2032	7.672.795
4.203.967.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM, 14.45%, 05/06/2033	7.314.919
219.393.000	Thailand Government Bond, 2.98%, 17/06/2045	7.264.620
115.699.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.13%, 15/08/2040	7.235.494
138.980.000	Mexican Bonos, 8.50%, 18/11/2038	7.130.276
26.901.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/01/2030	6.623.940

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
643.090.000	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	34.144.026
553.790.447	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	28.903.253
512.393.634	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	25.703.838
605.520.200	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	24.827.810
290.463.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.75%, 15/07/2035	17.895.996
81.167.900.000	Colombian TES, 6.00%, 28/04/2028	17.473.360
521.178.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	17.260.512
101.088.800.000	Colombian TES, 6.25%, 09/07/2036	15.762.223
109.000.000	China Government Bond, 1.87%, 15/09/2031	15.370.435
237.648.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.38%, 15/08/2028	14.761.074
1.258.500.000	International Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 13/07/2029	14.526.864
69.486.000.000	Colombian TES, 7.00%, 30/06/2032	14.005.494
345.089.224	Republic of South Africa Government Bond, 6.25%, 31/03/2036	13.359.564
52.076.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	13.190.380
201.771.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/07/2030	12.551.756
61.435.000	Romania Government Bond, 2.50%, 25/10/2027	12.221.767
236.620.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	11.371.676
297.500.000	Czech Republic Government Bond, 0.95%, 15/05/2030	11.316.046
209.587.135	Republic of South Africa Government Bond, 8.25%, 31/03/2032	10.651.699
163.462.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/04/2036	10.096.911
850.000.000	European Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 14/03/2031	9.987.551
199.874.767	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	9.801.086
780.000.000	India Government Bond, 7.18%, 14/08/2033	9.570.206
540.815.000	Philippine Government Bond, 6.00%, 20/08/2030	9.523.577
48.534.500.000	Colombian TES, 9.25%, 28/05/2042	9.513.501
241.425.000	Thailand Government Bond, 3.45%, 17/06/2043	8.811.173
201.443.000	Mexican Bonos, 8.50%, 18/11/2038	8.725.927
35.000.000	Malaysia Government Bond, 3.89%, 15/08/2029	8.694.478
45.500.000	China Government Bond, 3.72%, 12/04/2051	8.243.749
57.000.000	China Government Bond, 2.12%, 25/06/2031	8.175.066
31.537.000	Malaysia Government Bond, 4.70%, 15/10/2042	8.110.682

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Emerging Market Debt Blend

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
387.440.000	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	16.485.833
137.984.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/07/2030	8.395.225
184.156.844	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	8.373.430
36.345.000	Romania Government Bond, 2.50%, 25/10/2027	7.710.520
228.732.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	7.194.807
105.179.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.75%, 15/07/2035	6.355.782
20.805.700.000	Colombian TES, 11.75%, 24/01/2035	5.363.893
105.290.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	5.352.692
97.690.000	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	5.230.830
29.000.600.000	Colombian TES, 6.25%, 09/07/2036	4.572.518
23.121.400.000	Colombian TES, 7.00%, 30/06/2032	4.542.161
18.142.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	4.320.016
66.808.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.13%, 15/08/2040	4.189.212
111.297.000	Thailand Government Bond, 2.98%, 17/06/2045	3.601.410
21.145.100.000	Colombian TES, 7.25%, 26/10/2050	3.237.237
51.100.000.000	Indonesia Treasury Bond, 5.88%, 15/03/2031	3.133.983
13.000.000	Malaysia Government Bond, 3.89%, 15/08/2029	3.129.044
11.588.800.000	Colombian TES, 12.75%, 28/11/2040	3.105.344
60.650.000	Mexican Bonos, 7.50%, 26/05/2033	2.972.693
45.968.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/04/2036	2.814.310

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
164.831.417	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	8.884.451
204.718.300	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	8.210.420
157.343.624	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	7.877.032
99.430.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/07/2030	6.187.233
95.487.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.75%, 15/07/2035	5.921.361
94.600.000	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	5.013.425
149.247.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	4.949.642
29.000.600.000	Colombian TES, 6.25%, 09/07/2036	4.499.405
31.100.000	China Government Bond, 1.87%, 15/09/2031	4.394.995
367.123	Neuberger Berman China Bond Fund	4.002.595
300.000.000	India Government Bond, 7.18%, 14/08/2033	3.664.832
13.638.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	3.450.226
14.753.400.000	Colombian TES, 6.00%, 28/04/2028	3.182.092
14.887.700.000	Colombian TES, 7.00%, 30/06/2032	3.057.089
78.203.312	Republic of South Africa Government Bond, 6.25%, 31/03/2036	3.029.588
45.968.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/04/2036	2.841.266
242.600.000	International Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 13/07/2029	2.788.190
153.600.000	Philippine Government Bond, 6.00%, 20/08/2030	2.704.846
49.796.522	Republic of South Africa Government Bond, 9.00%, 31/01/2040	2.648.310
10.484.100.000	Colombian TES, 13.25%, 09/02/2033	2.544.103

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.445.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, 5.00%, 01/12/2035	1.447.166
960.000	Oman Government International Bond, 7.00%, 25/01/2051	1.041.600
23.520.000	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	1.010.609
22.670.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	730.241
11.182.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.75%, 15/07/2035	676.145
610.000	Philippine Government International Bond, 5.50%, 04/02/2035	621.341
697.000	Hungary Government International Bond, 2.13%, 22/09/2031	571.540
9.000.000.000	Indonesia Treasury Bond, 5.88%, 15/03/2031	549.567
2.480.000	Romania Government Bond, 2.50%, 25/10/2027	526.127
506.000	Hungary Government International Bond, 5.50%, 16/06/2034	514.096
45.200.000	International Bank for Reconstruction & Development, 6.50%, 17/04/2030	502.650
500.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.38%, 12/02/2035	495.550
1.948.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	479.220
8.625.800	Mexican Bonos, 8.50%, 28/02/2030	471.058
482.000	Bulgaria Government International Bond, 5.00%, 05/03/2037	461.117
458.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.38%, 22/05/2033	454.565
500.000	Indian Railway Finance Corp Ltd, 3.57%, 21/01/2032	452.045
400.000	FWD Group Holdings Ltd, 7.64%, 02/07/2031	446.600
8.780.000	Mexican Bonos, 7.50%, 26/05/2033	429.120
400.000	MTR Corp CI Ltd, 5.63%, Perpetual	400.000
400.000	Romanian Government International Bond, 5.88%, 30/01/2029	395.800
396.000	Baiterek National Managing Holding JSC, 4.65%, 01/10/2030	392.519
382.000	Chile Government International Bond, 5.65%, 13/01/2037	389.755
2.422.400.000	Colombian TES, 6.25%, 09/07/2036	387.434
384.000	Kazakhstan Government International Bond, 5.50%, 01/07/2037	384.000
400.000	Paraguay Government International Bond, 3.85%, 28/06/2033	379.000
376.000	Romanian Government International Bond, 7.50%, 10/02/2037	378.006
31.500.000	India Government Bond, 6.79%, 07/10/2034	377.686
350.000	Indonesia Government International Bond, 4.85%, 11/01/2033	353.497
400.000	Chile Government International Bond, 0.83%, 02/07/2031	352.927
1.193.000	Peruvian Government International Bond, 6.90%, 12/08/2037	344.502
5.408.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/04/2036	331.598

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.960.000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	2.026.594
750.000	Indonesia Government International Bond, 0.90%, 14/02/2027	852.841
580.000	Panama Bonos Del Tesoro, 6.38%, 25/07/2033	545.490
410.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.13%, 22/02/2033	475.566
500.000	Romanian Government International Bond, 2.12%, 16/07/2031	439.733
409.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 4.00%, 13/03/2032	438.076
10.909.800	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	433.045
410.000	Philippine Government International Bond, 5.50%, 04/02/2035	431.245
400.000	Mexico Government International Bond, 6.00%, 07/05/2036	407.560
2.422.400.000	Colombian TES, 6.25%, 09/07/2036	384.690
400.000	Chile Government International Bond, 3.50%, 31/01/2034	368.600
1.795.500.000	Colombian TES, 7.00%, 26/03/2031	364.198
350.000	Latvia Government international Bond, 0.25%, 23/01/2030	353.855
360.000	Israel Government International Bond, 5.75%, 12/03/2054	338.400
6.170.000	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	337.420
9.881.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	329.118
4.934.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.75%, 15/07/2035	305.244
276.000	Republic of Poland Government International Bond, 4.25%, 14/02/2043	299.001
16.165.000	Philippine Government Bond, 6.00%, 20/08/2030	284.660
1.452.700.000	Colombian TES, 7.00%, 30/06/2032	284.262
300.000	Qatar Government international Bond, 4.82%, 14/03/2049	271.005
233.000	Bulgaria Government international Bond, 4.38%, 13/05/2031	269.609
250.000	Lithuania Government International Bond, 2.13%, 01/06/2032	266.846
210.000	Bulgaria Government International Bond, 4.50%, 27/01/2033	266.095
301.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	260.079
259.000	Amazon Conservation DAC, 6.03%, 16/01/2042	258.676
4.000.000.000	Indonesia Treasury Bond, 5.13%, 15/04/2027	240.409
307.000	Philippine Government International Bond, 1.75%, 28/04/2041	235.797
3.734.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/04/2036	231.454
924.000.000	Colombian TES, 13.25%, 09/02/2033	230.411
200.000	Bulgaria Government International Bond, 4.13%, 23/09/2029	227.633
19.800.000	International Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 13/07/2029	227.474
3.625.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/07/2030	225.454
900.000	Malaysia Government Bond, 3.89%, 15/08/2029	223.572
220.000	Israel Government International Bond, 5.50%, 12/03/2034	220.880
865.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	217.958
4.920.000	Mexican Bonos, 7.50%, 26/05/2033	212.640
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.75%, 09/07/2034	212.020

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Emerging Markets Equity

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
13.470	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.783.956
147.700	Alibaba Group Holding Ltd	2.528.435
417.000	ASE Technology Holding Co Ltd	2.398.637
30.100	Tencent Holdings Ltd	2.006.651
50.600	Pop Mart International Group Ltd	1.818.086
807.900	Weichai Power Co Ltd Class A	1.758.829
33.552	Samsung Electronics Co Ltd	1.661.371
164.000	Quanta Computer Inc	1.559.967
11.189	Hyundai Rotem Co Ltd	1.557.274
120.159	Jyoti CNC Automation Ltd	1.522.804
103.000	Acter Group Corp Ltd	1.409.885
359.177	Aptus Value Housing Finance India Ltd	1.339.860
178.400	Xiaomi Corp Class B	1.297.227
162.988	Aditya Infotech Ltd, 13/08/2026 – Participatory Notes	1.271.698
32.662	Samsung Electronics Co Ltd	1.245.111
56.075	Bajaj Finserv Ltd	1.152.702
113.400	Bloks Group Ltd	1.142.842
208.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.115.127
34.600	Eastroc Beverage Group Co Ltd Class A	1.080.158
5.629	Broadcom Inc	1.073.931
203.400	Neway Valve Suzhou Co Ltd Class A	1.022.054
119.020	HDB Financial Services Ltd, 10/07/2026 – Participatory Notes	1.015.526
112.892	Ivanhoe Mines Ltd Class A	1.003.411
65.107	NU Holdings Ltd Class A	981.136
48.388	Netweb Technologies India Ltd	967.147
188.100	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A	901.455
911.000	China Construction Bank Corp - H Shares	876.424
67.784	Montage Technology Co Ltd Class A	873.856
16.113	Grupo Financiero Galicia SA ADR	854.894
4.704	Dixon Technologies India Ltd	844.399
17.618	Bank Polska Kasa Opieki SA	835.998
11.464	Kia Corp	829.312
5.608	SK Hynix Inc	827.346
177.957	Ellenbarrie Industrial Gases Ltd, 10/07/2026 – Participatory Notes	820.773
68.260	Home First Finance Co India Ltd	819.030
161.676	DiDi Global Inc ADR	783.797
51.044	ICICI Bank Ltd	756.442

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
26.952	TVS Motor Co Ltd	735.075
17.600	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	728.119
3.464.600	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	692.134
38.550	JD.com Inc Class A	681.130
35.621	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	677.949

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
20.188	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5.027.941
121.100	Meituan Class B	1.965.145
113.400	Bloks Group Ltd	1.874.262
355.000	ASE Technology Holding Co Ltd	1.760.307
9.213	SK Hynix Inc	1.660.502
88.900	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	1.540.589
109.600	Alibaba Group Holding Ltd	1.525.261
164.000	Quanta Computer Inc	1.520.853
125.122	Premier Energies Ltd	1.515.039
78.000	Delta Electronics Inc	1.503.134
86.500	JD.com Inc Class A	1.499.170
23.000	Tencent Holdings Ltd	1.434.723
90.000	BYD Co Ltd - H Shares	1.423.213
237.026	ASK Automotive Ltd	1.367.734
115.349	Unimech Areospace, 09/01/2026 – Participatory Notes	1.319.840
8.327	NVIDIA Corp	1.171.975
4.676.600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1.164.375
206.200	Xiaomi Corp Class B	1.151.405
44.000	Acter Group Corp Ltd	1.140.201
79.408	Aditya Infotech Ltd, 13/08/2026 – Participatory Notes	1.126.825
38.746	Waaree Energies Ltd, 05/11/2025 – Participatory Notes	1.077.526
85.675	Embraer SA	1.037.362
119.020	HDB Financial Services Ltd, 10/07/2026 – Participatory Notes	1.019.656
68.260	Home First Finance Co India Ltd	1.001.713
24.949	Netweb Technologies India Ltd	1.001.566
12.663	Sanil Electric Co Ltd	977.556
277.300	Ningbo Sanxing Medical Electric Co Ltd Class A	937.916
13.704	DB Insurance Co Ltd	894.063
186.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	884.743
152.383	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras - Preferred Shares	879.626
11.746	Kaynes Technology India Ltd	878.971
388	MercadoLibre Inc	861.541
47.059	Cholamandalam Investment & Finance Co Ltd	846.652
43.000	Accton Technology Corp	819.848
65.363	IndusInd Bank Ltd	785.599

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Euro Bond

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
2.932.000	Spain Government Bond, 3.15%, 30/04/2033	2.968.191
2.700.000	Region Wallonne Belgium, 3.00%, 06/12/2030	2.707.020
2.500.000	Ardonagh Finco Ltd, 6.88%, 15/02/2031	2.569.375
2.400.000	Bundesobligation, 2.40%, 18/04/2030	2.431.628
1.800.000	Crelan Home Loan SCF, 2.50%, 09/07/2030	1.789.920
1.800.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 2.50%, 07/05/2030	1.788.195
1.539.891	Spain Government Inflation Linked Bond, 1.00%, 30/11/2030	1.554.813
1.365.000	Spain Government Bond, 3.50%, 31/05/2029	1.418.792
1.356.000	Romanian Government International Bond, 6.75%, 11/07/2039	1.323.782
1.250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.00%, 01/08/2029	1.274.023
1.259.000	European Union, 2.50%, 14/10/2030	1.259.379
1.194.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.13%, 07/07/2032	1.192.793
1.028.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.63%, 16/01/2035	1.037.348
1.000.000	European Union, 2.63%, 04/07/2028	1.012.290
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.25%, 01/03/2038	957.139
936.000	French Republic Government Bond OAT, 2.70%, 25/02/2031	934.409
900.000	Dexia SA, 2.50%, 05/04/2028	899.820
900.000	Region Wallonne Belgium, 3.13%, 22/06/2032	898.385
906.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 1.25%, 30/06/2027	892.066
865.000	European Union, 3.13%, 04/12/2030	891.607

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Euro Bond (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
2.800.000	European Union, 3.13%, 04/12/2030	2.876.000
2.000.000	Ardonagh Finco Ltd, 6.88%, 15/02/2031	2.056.250
1.800.000	SFIL SA, 3.13%, 17/09/2029	1.827.558
1.800.000	Crelan Home Loan SCF, 2.50%, 09/07/2030	1.783.725
2.289.312	French Republic Government Bond OAT, 1.50%, 25/05/2050	1.354.124
1.340.000	European Stability Mechanism, 2.63%, 18/09/2029	1.352.000
1.000.000	Bpifrance SACA, 2.88%, 25/11/2029	1.006.200
928.242	Slovakia Government Bond, 3.75%, 06/03/2034	955.909
936.000	French Republic Government Bond OAT, 2.70%, 25/02/2031	932.579
850.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 2.88%, 28/12/2029	867.649
850.000	Spain Government Bond, 3.25%, 30/04/2034	863.656
842.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.45%, 15/07/2027	858.924
728.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.63%, 16/01/2035	721.090
700.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 4.25%, 18/03/2037	710.200
700.000	Deutsche Lufthansa AG, 5.25%, 15/01/2055	702.074
700.000	Gaci First Investment Co, 3.38%, 14/10/2032	692.727
806.449	Kingdom of Belgium Government Bond, 0.35%, 22/06/2032	685.828
650.000	UBS Group AG, 2.13%, 13/10/2026	646.620
625.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.60%, 15/08/2033	633.306
598.000	Romanian Government International Bond, 6.63%, 27/09/2029	623.877

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Euro Bond Absolute Return

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
8.056.806	United Kingdom Gilt, 4.38%, 07/03/2030	9.315.549
8.665.886	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 1.88%, 15/07/2035	7.528.390
6.209.845	Spain Government Inflation Linked Bond, 1.00%, 30/11/2030	6.265.285
5.690.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.88%, 07/07/2037	5.683.753
43.085.283	Nykredit Realkredit A/S, 3.50%, 01/10/2056	5.619.630
36.500.000	Nykredit Realkredit A/S, 5.00%, 01/10/2056	5.067.300
4.977.000	BNG Bank NV, 2.88%, 26/02/2035	4.925.352
35.197.000	Nykredit Realkredit A/S, 4.00%, 01/10/2056	4.707.086
4.710.000	United States Treasury Bond, 4.25%, 15/08/2035	4.104.940
4.246.000	Netherlands Government Bond, 2.50%, 15/07/2035	4.101.067
4.585.123	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 1.13%, 15/10/2030	3.874.402
15.614.000	Republic of Poland Government Bond, 4.50%, 25/01/2031	3.647.629
3.587.503	Portugal Obrigações do Tesouro OT, 3.00%, 15/06/2035	3.571.020
3.520.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.65%, 15/06/2028	3.533.995
14.710.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/01/2030	3.468.710
3.593.210	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10%, 15/04/2033	3.451.257
3.546.493	Spain Government Inflation Linked Bond, 0.70%, 30/11/2033	3.410.922
4.200.000	United States Treasury Note/Bond, 2.75%, 15/08/2032	3.379.166
3.130.000	Romanian Government International Bond, 6.38%, 18/09/2033	3.292.064
3.831.334	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.63%, 15/07/2032	3.139.162

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
33.200.000	Nykredit Realkredit A/S, 4.00%, 01/10/2056	4.423.071
4.588.525	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/04/2029	4.178.917
4.710.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/08/2035	4.092.404
86.090.000	Czech Republic Government Bond, 4.90%, 14/04/2034	3.663.811
4.226.678	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 1.88%, 15/07/2035	3.651.178
14.710.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/01/2030	3.497.073
3.517.402	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/01/2035	3.142.149
3.841.629	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.63%, 15/07/2032	3.121.219
2.767.108	Spain Government Inflation Linked Bond, 1.00%, 30/11/2030	2.789.211
2.551.000	Hungary Government International Bond, 4.50%, 16/06/2034	2.588.702
2.500.000	Bundesobligation, 2.50%, 11/10/2029	2.528.276
3.048.742	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.13%, 15/01/2032	2.431.041
2.500.000	Netherlands Government Bond, 2.50%, 15/07/2035	2.415.970
2.027.251	United Kingdom Gilt, 5.25%, 31/01/2041	2.367.229
2.350.000	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	2.334.564
2.330.211	Slovakia Government Bond, 3.00%, 06/11/2031	2.329.512
2.318.606	Netherlands Government Bond, 3.50%, 15/01/2056	2.308.553
2.300.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT, 3.00%, 15/06/2035	2.283.442
2.140.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 4.25%, 18/03/2037	2.176.098
1.946.000	Spain Government Bond, 3.25%, 30/04/2034	1.961.161

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

European High Yield Bond

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
6.900.000	Grifols SA, 7.50%, 01/05/2030	7.236.260
5.789.000	B&M European Value Retail SA, 6.50%, 27/11/2031	6.817.401
6.300.000	ZF Europe Finance BV, 7.00%, 12/06/2030	6.429.412
6.124.021	Adler Financing Sarl, 8.25%, 31/12/2028	6.396.899
5.800.000	Deutsche Lufthansa AG, 5.25%, 15/01/2055	5.831.502
5.750.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.38%, 09/05/2030	5.823.850
6.045.246	Altice France SA, 5.50%, 15/10/2031	5.684.264
5.462.000	Atos SE, 9.36%, 18/12/2029	5.602.182
5.500.000	Valeo SE, 4.50%, 11/04/2030	5.391.665
5.260.000	Orsted AS, 5.13%, 14/03/3024	5.338.506
5.260.000	Verisure Midholding AB, 5.25%, 15/02/2029	5.300.040
5.334.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC, 8.25%, 15/05/2030	5.167.383
5.300.000	New Immo Holding SA, 6.00%, 22/03/2029	5.050.435
4.940.000	Nissan Motor Co Ltd, 5.25%, 17/07/2029	5.042.061
4.900.000	Schaeffler AG, 4.50%, 28/03/2030	4.925.046
4.149.000	Pinewood Finco Plc, 6.00%, 27/03/2030	4.844.915
4.700.000	EDP SA, 4.63%, 16/09/2054	4.793.454
4.738.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 4.63%, 15/07/2032	4.738.105
3.912.000	Wolseley Group Finco Plc, 9.75%, 31/01/2031	4.634.067
4.525.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.13%, 01/06/2031	4.575.935

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

European High Yield Bond (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
7.363.000	Altice France SA, 4.13%, 15/01/2029	6.647.928
6.079.000	Synthomer Plc, 7.38%, 02/05/2029	5.853.864
5.990.000	Ziggo Bond Co BV, 3.38%, 28/02/2030	5.416.690
4.534.000	Monitchem HoldCo 3 SA, 8.75%, 01/05/2028	4.539.722
4.400.000	Air France-KLM, 4.63%, 23/05/2029	4.455.220
4.411.000	Motion Finco Sarl, 7.38%, 15/06/2030	4.349.560
4.292.000	Ziggo Bond Co BV, 6.13%, 15/11/2032	4.022.530
4.123.000	UGI International LLC, 2.50%, 01/12/2029	3.839.638
3.707.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, 10.00%, 15/11/2029	3.722.240
3.600.000	Bubbles Bidco SpA, 6.50%, 30/09/2031	3.640.920
3.300.000	Roquette Freres SA, 5.49%, Perpetual	3.363.030
3.299.000	VF Corp, 4.25%, 07/03/2029	3.252.255
3.400.000	Volkswagen International Finance NV, 3.88%, Perpetual	3.214.394
3.136.000	Multiversity SpA, 7.30%, 30/10/2028	3.153.933
3.065.000	ProGroup AG, 5.38%, 15/04/2031	3.063.626
3.000.000	Verisure Holding AB, 3.25%, 15/02/2027	3.000.000
2.888.000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 9.65%, 31/07/2029	2.891.207
2.864.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC, 8.25%, 15/05/2030	2.888.961
2.857.000	TUI Cruises GmbH, 5.00%, 15/05/2030	2.888.950
2.380.000	B&M European Value Retail SA, 6.50%, 27/11/2031	2.853.166

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

European Sustainable Equity*

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
331.545	Hexagon AB	3.410.205
20.348	CIE Financiere Richemont SA	2.846.371
33.514	Nestle SA	2.825.005
47.973	Diploma Plc	2.418.600
10.218	Schneider Electric SE	2.198.319
72.511	Compass Group Plc	2.196.974
151.546	Atlas Copco AB	2.157.308
17.120	Beiersdorf AG	2.068.973
16.255	AstraZeneca Plc	2.054.193
3.266	Spotify Technology SA	1.575.917
4.552	L'Oreal SA	1.573.347
39.308	Dassault Systemes SE	1.441.048
42.348	Zalando SE	1.344.082
10.241	London Stock Exchange Group Plc	1.223.202
3.628	VAT Group AG	1.193.182
26.806	RELX Plc	1.099.254
15.956	Novo Nordisk A/S Class B	1.069.871
1.437	ASML Holding NV	884.581
338	Hermes International SCA	864.228
185.184	Haleon Plc	854.808
2.215	Ferrari NV	848.348
559	Adyen NV	816.834
1.013	Argenx SE	736.723
6.344	Straumann Holding AG	716.227
4.269	Reply SpA	621.517
42.880	CVS Group Plc	596.404
464	Partners Group Holding AG	560.548
4.676	Scout24 SE	425.920

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

European Sustainable Equity* (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
13.927	ASML Holding NV	10.066.820
42.632	Schneider Electric SE	9.737.859
68.611	Euronext NV	9.270.061
106.701	Nestle SA	8.922.471
196.925	3i Group Plc	8.840.343
55.648	AstraZeneca Plc	7.743.104
18.437	L'Oreal SA	7.065.292
60.630	London Stock Exchange Group Plc	6.537.463
154.424	RELX Plc	6.251.229
58.338	Scout24 SE	6.152.683
199.531	Assa Abloy AB Class B	6.088.231
418.071	Atlas Copco AB	6.078.280
192.732	Compass Group Plc	5.581.627
4.810	Partners Group Holding AG	5.390.994
9.132	Spotify Technology SA	5.334.347
101.117	Novo Nordisk A/S Class B	4.986.149
48.443	Beiersdorf AG	4.769.566
3.368	Adyen NV	4.742.036
75.828	Diploma Plc	4.626.353
16.058	EssilorLuxottica SA	4.295.377
973.268	Haleon Plc	4.213.468
311.342	Sage Group Plc	4.189.342
37.841	Straumann Holding AG	4.026.106
135.333	Zalando SE	3.925.059
27.731	Galderma Group AG	3.898.420
1.795	Hermes International SCA	3.890.128
8.429	Ferrari NV	3.380.295
20.348	CIE Financiere Richemont SA	3.306.883
331.545	Hexagon AB	3.222.380
108.168	Dassault Systemes SE	3.178.387
9.205	VAT Group AG	3.101.825
79.700	Bakkafrost P/F	2.971.116
209.264	CVS Group Plc	2.890.249
15.103	Sartorius Stedim Biotech	2.838.205

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Event Driven

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/01/2026	79.522.277
65.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/11/2025	64.330.455
60.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/01/2026	59.412.810
56.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/07/2025	55.455.261
51.080.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/06/2025	50.586.404
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/10/2025	49.388.667
43.535.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/08/2025	43.097.435
40.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/10/2025	39.576.800
37.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/11/2025	36.892.804
35.260.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/04/2025	34.955.515
30.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/05/2025	29.710.676
22.730.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/01/2026	22.717.216
15.320.000	Bank of America Corp, 5.08%, 15/09/2027	15.450.440
15.495.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/01/2026	15.341.069
14.780.000	Wells Fargo & Co, 4.68%, 24/01/2028	14.814.233
13.710.000	American Express Co, 4.81%, 16/02/2028	13.795.165
13.715.000	Morgan Stanley Bank NA, 4.64%, 15/10/2027	13.743.686
13.365.000	Truist Bank, 4.67%, 24/07/2028	13.368.164
12.111.000	Goldman Sachs Group Inc, 5.57%, 15/03/2028	12.321.292
12.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/04/2025	11.871.185
11.545.000	US Bank NA, 4.60%, 22/10/2027	11.559.856
11.410.000	Morgan Stanley Bank NA, 4.64%, 26/05/2028	11.451.375

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Event Driven (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
22.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/11/2025	21.959.367
362.766	Caris Life Sciences Inc	13.135.238
12.775.000	Goldman Sachs Bank USA, 5.22%, 21/05/2027	12.796.952
236.340	CoreWeave Inc Class A	12.048.611
11.340.000	Morgan Stanley Bank NA, 4.64%, 15/10/2027	11.365.807
9.820.000	Wells Fargo Bank NA, 5.49%, 11/12/2026	9.921.283
9.252.000	Capital One Financial Corp, 7.15%, 29/10/2027	9.484.133
110.544	Loar Holdings Inc	7.598.452
6.760.000	Keurig Dr Pepper Inc, 4.39%, 15/11/2026	6.756.753
5.860.000	Walmart Inc, 4.09%, 28/04/2027	5.883.440
5.635.000	Citibank NA, 5.41%, 19/11/2027	5.645.973
5.400.000	American Express Co, 5.90%, 30/10/2026	5.435.532
5.210.000	PNC Bank NA, 4.87%, 15/01/2027	5.213.595
4.985.000	Capital One Financial Corp, 4.99%, 24/07/2026	4.985.499
4.875.000	Royal Bank of Canada, 5.33%, 18/10/2027	4.885.238
4.055.000	Bank of America Corp, 1.20%, 24/10/2026	4.031.035
4.000.000	Athene Global Funding, 4.82%, 07/01/2027	4.008.600
34.362	BillionToOne Inc Class A	4.000.879
51.096	Circle Internet Group Inc Class A	3.808.108
3.780.000	Merck & Co Inc, 4.63%, 15/09/2027	3.800.902
2.815.000	Caterpillar Financial Services Corp, 4.56%, 15/11/2027	2.828.202
2.730.000	Bank of America Corp, 4.62%, 22/07/2027	2.745.725
135.387	NIQ Global Intelligence Plc	2.741.587
73.038	Gemini Space Station Inc Class A	2.703.136
2.575.000	Caterpillar Financial Services Corp, 4.33%, 14/05/2027	2.584.914
2.585.000	Comcast Corp, 3.38%, 15/08/2025	2.572.670
2.375.000	JPMorgan Chase & Co, 4.49%, 22/09/2027	2.385.094
29.656	Voyager Technologies Inc Class A	2.073.501
2.079.000	Oracle Corp, 2.65%, 15/07/2026	2.059.728

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Bond

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
3.590.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/02/2035	3.657.775
2.508.200	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/08/2035	2.548.985
1.920.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/07/2034	2.333.750
2.117.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/05/2035	2.092.960
1.915.600	United States Treasury Note/Bond, 3.75%, 15/05/2028	1.916.599
278.100.000	Japan Government Twenty Year Bond, 2.50%, 20/06/2045	1.874.653
1.605.000	JPMorgan Chase & Co, 5.50%, 24/01/2036	1.646.687
1.438.000	European Union, 2.50%, 04/12/2031	1.644.998
1.605.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/11/2034	1.567.294
1.341.000	Junta de Andalucía, 3.30%, 30/04/2035	1.443.944
2.165.000	Province of Ontario Canada, 3.45%, 02/06/2045	1.367.690
1.217.600	United States Treasury Note/Bond, 4.88%, 15/08/2045	1.258.118
1.391.000	CVS Health Corp, 5.05%, 25/03/2048	1.204.699
1.553.000	Province of Ontario Canada, 4.70%, 02/06/2037	1.186.186
1.130.944	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.50%, 15/02/2035	1.185.476
1.000.000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 Class B, 3.04%, 20/12/2044	1.166.318
1.218.000	Boeing Co, 5.81%, 01/05/2050	1.159.646
1.041.500	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 31/08/2032	1.045.374
1.001.100	United States Treasury Note/Bond, 4.75%, 15/08/2055	1.016.311
970.000	Goldman Sachs Group Inc, 5.54%, 28/01/2036	979.637

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Bond (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.590.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/02/2035	3.680.020
2.120.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/07/2034	2.581.965
2.508.200	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/08/2035	2.545.108
2.459.595	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.20%, 15/02/2034	2.535.824
1.700.000	United Kingdom Gilt, 4.63%, 31/01/2034	2.263.272
2.117.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/05/2035	2.107.565
1.915.600	United States Treasury Note/Bond, 3.75%, 15/05/2028	1.925.119
1.865.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/11/2034	1.825.774
1.266.000	Spain Government Bond, 3.45%, 31/10/2034	1.387.507
1.232.562	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.13%, 17/10/2028	1.380.266
213.600.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.50%, 20/03/2033	1.359.051
1.200.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.88%, 20/10/2034	1.249.117
1.197.600	United States Treasury Note/Bond, 4.88%, 15/08/2045	1.229.215
1.170.000	JPMorgan Chase & Co, 5.50%, 24/01/2036	1.201.001
1.391.000	CVS Health Corp, 5.05%, 25/03/2048	1.200.749
1.130.944	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.50%, 15/02/2035	1.189.015
172.200.000	Japan Government Five Year Bond, 0.50%, 20/06/2029	1.111.943
1.041.500	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 31/08/2032	1.043.544
1.001.100	United States Treasury Note/Bond, 4.75%, 15/08/2055	1.011.448
970.000	Goldman Sachs Group Inc, 5.54%, 28/01/2036	996.835

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Equity Megatrends

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
708.384	Shift4 Payments Inc Class A	56.093.181
2.195.568	Perrigo Co Plc	40.373.575
800.358	ON Semiconductor Corp	39.963.181
250.712	Charles River Laboratories International Inc	38.660.722
958.361	Tetra Tech Inc	31.362.864
224.158	Nice Ltd ADR	31.158.914
1.062.947	Gen Digital Inc	28.777.837
1.102.433	Element Solutions Inc	25.192.831
164.043	Vistra Corp	23.300.661
272.126	Amdocs Ltd	22.744.053
767.402	Criteo SA ADR	21.018.329
1.304.905	Zeta Global Holdings Corp Class A	19.803.586
6.880.935	Pets at Home Group Plc	18.936.072
374.648	Delta Air Lines Inc	18.499.322
6.668.000	Wuxi Biologics Cayman Inc	15.962.212
190.152	Uber Technologies Inc	15.504.450
249.930	ATI Inc	13.631.133
60.029	Expedia Group Inc	11.189.331
77.103	Chart Industries Inc	10.788.242
52.362	Alphabet Inc Class A	8.783.045
74.425	Alibaba Group Holding Ltd ADR	8.312.731
126.638	Cisco Systems Inc	8.276.512
154.557	Corning Inc	7.745.313

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Equity Megatrends (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
207.441	Chart Industries Inc	41.442.220
1.340.427	Despegar.com Corp	25.715.417
219.571	ATI Inc	17.594.091
120.833	Alibaba Group Holding Ltd ADR	16.870.871
79.110	Vistra Corp	14.506.748
169.927	Corning Inc	14.453.427
554.614	Scholastic Corp	9.595.871
90.323	Uber Technologies Inc	6.801.626
20.398	Expedia Group Inc	4.405.730
47.617	Delta Air Lines Inc	2.298.461
96.216	Zeta Global Holdings Corp Class A	2.031.957
4.251	Alphabet Inc Class A	1.344.718
798.147	ModivCare Inc	581.670

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Flexible Credit Income

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
2.945.000	Acadia Healthcare Co Inc, 7.38%, 15/03/2033	3.020.750
2.770.000	Bausch & Lomb Corp, 8.38%, 01/10/2028	2.878.781
2.560.000	Foundry JV Holdco LLC, 6.30%, 25/01/2039	2.614.539
2.640.000	LGI Homes Inc, 7.00%, 15/11/2032	2.608.719
2.365.000	Star Parent Inc, 9.00%, 01/10/2030	2.474.262
2.425.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp, 6.25%, 01/10/2033	2.429.120
2.325.000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6.88%, 15/11/2031	2.345.344
2.315.000	1261229 BC Ltd, 10.00%, 15/04/2032	2.340.988
2.340.000	Southern Co, 6.38%, 15/03/2055	2.340.000
2.310.000	Light & Wonder International Inc, 6.25%, 01/10/2033	2.317.952
2.190.000	Azorra Finance Ltd, 7.75%, 15/04/2030	2.271.255
2.165.000	Gen Digital Inc, 6.25%, 01/04/2033	2.182.705
2.150.000	Century Aluminum Co, 6.88%, 01/08/2032	2.171.231
2.085.000	Rogers Communications Inc, 7.13%, 15/04/2055	2.154.393
2.125.000	Opal Bidco SAS, 6.50%, 31/03/2032	2.153.324
2.065.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada, 7.00%, 15/09/2055	2.130.974
2.075.000	Excelerate Energy LP, 8.00%, 15/05/2030	2.097.731
2.095.000	Inversion Escrow Issuer LLC, 6.75%, 01/08/2032	2.096.956
2.035.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc, 7.00%, 21/05/2030	2.042.695
2.000.000	AGL CLO 43 Ltd Series 2025-43X Class A1, 5.24%, 10/09/2038	2.000.000

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.000	McAfee LLC	7.359.236
2.945.000	Acadia Healthcare Co Inc, 7.38%, 15/03/2033	3.021.616
2.495.000	Alpha Generation LLC, 6.75%, 15/10/2032	2.552.823
2.450.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc, 5.25%, 15/08/2029	2.382.625
2.340.000	Southern Co, 6.38%, 15/03/2055	2.377.831
2.340.000	Raven Acquisition Holdings LLC, 6.88%, 15/11/2031	2.363.726
2.215.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	2.162.631
2.305.000	Cleveland-Cliffs Inc, 6.88%, 01/11/2029	2.133.250
2.205.000	LGI Homes Inc, 7.00%, 15/11/2032	2.123.634
2.060.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc, 6.50%, 01/08/2029	2.064.025
2.025.000	Azorra Finance Ltd, 7.75%, 15/04/2030	2.058.638
2.000.000	AGL CLO 19 Ltd Series 2022-19X Class E, 12.30%, 21/07/2035	2.000.000
1.945.000	Axon Enterprise Inc, 6.25%, 15/03/2033	1.996.056
1.735.000	Electricite de France SA, 9.13%, Perpetual	1.982.238
1.950.000	Kinetik Holdings LP, 5.88%, 15/06/2030	1.962.444
1.920.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc, 6.75%, 01/05/2033	1.951.728
1.930.000	Carnival Corp, 6.00%, 01/05/2029	1.951.713
1.950.000	Cific Funding 2018-I Ltd Series 2018-1X Class D, 7.54%, 18/04/2031	1.950.000
1.825.000	Star Parent Inc, 9.00%, 01/10/2030	1.922.586
1.975.000	Hillenbrand Inc, 3.75%, 01/03/2031	1.920.250

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global High Yield Engagement

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
3.510.000	Hilton Domestic Operating Co Inc, 4.88%, 15/01/2030	3.423.813
2.825.000	ADT Security Corp, 5.88%, 15/10/2033	2.825.000
2.690.000	Iron Mountain Inc, 4.88%, 15/09/2029	2.592.764
2.255.000	Celanese US Holdings LLC, 6.75%, 15/04/2033	2.255.000
2.255.000	ZF North America Capital Inc, 6.75%, 23/04/2030	2.227.807
2.095.000	SoftBank Group Corp, 7.25%, 10/07/2032	2.181.419
2.405.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc, 4.00%, 15/10/2033	2.104.375
2.075.000	Tenet Healthcare Corp, 6.00%, 15/11/2033	2.101.106
2.020.000	Beach Acquisition Bidco LLC, 10.00%, 15/07/2033	2.082.901
2.060.000	Amsted Industries Inc, 6.38%, 15/03/2033	2.074.686
2.035.000	Century Aluminum Co, 6.88%, 01/08/2032	2.053.081
2.020.000	Molina Healthcare Inc, 6.50%, 15/02/2031	2.020.000
1.925.000	1261229 BC Ltd, 10.00%, 15/04/2032	1.936.263
1.875.000	Mineral Resources Ltd, 7.00%, 01/04/2031	1.890.627
1.905.000	Yum! Brands Inc, 4.75%, 15/01/2030	1.838.325
1.810.000	Western Midstream Operating LP, 7.25%, 01/04/2030	1.816.356
1.770.000	QXO Building Products Inc, 6.75%, 30/04/2032	1.776.661
1.720.000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp, 7.50%, 15/09/2032	1.727.034
1.695.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co, 6.75%, 15/09/2032	1.712.987
1.670.000	Rithm Capital Corp, 8.00%, 15/07/2030	1.684.314

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global High Yield Engagement (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.510.000	Hilton Domestic Operating Co Inc, 4.88%, 15/01/2030	3.452.083
3.030.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.00%, 15/10/2030	2.794.770
2.575.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, 6.75%, 15/10/2027	2.573.240
2.390.000	Boost Newco Borrower LLC, 7.50%, 15/01/2031	2.518.795
2.420.000	Tenet Healthcare Corp, 6.75%, 15/05/2031	2.498.630
2.255.000	Vistra Operations Co LLC, 7.75%, 15/10/2031	2.380.653
2.445.000	AthenaHealth Group Inc, 6.50%, 15/02/2030	2.351.300
2.345.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC, 5.38%, 01/11/2026	2.317.438
2.255.000	TransDigm Inc, 6.75%, 15/08/2028	2.302.459
2.280.000	GYP Holdings III Corp, 4.63%, 01/05/2029	2.270.691
2.255.000	Celanese US Holdings LLC, 6.75%, 15/04/2033	2.235.817
2.300.000	ADT Security Corp, 4.88%, 15/07/2032	2.211.466
2.135.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 6.25%, 15/01/2028	2.134.093
2.095.000	SoftBank Group Corp, 7.25%, 10/07/2032	2.110.713
2.090.000	ASGN Inc, 4.63%, 15/05/2028	2.023.651
2.185.000	Sunrise FinCo I BV, 4.88%, 15/07/2031	2.008.988
2.065.000	Perrigo Finance Unlimited Co, 6.13%, 30/09/2032	2.005.837
1.950.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 6.75%, 15/05/2028	1.961.423
2.015.000	Ziggo Bond Co BV, 3.38%, 28/02/2030	1.952.796
1.870.000	Howard Midstream Energy Partners LLC, 7.38%, 15/07/2032	1.941.579

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Investment Grade Credit

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
13.425.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/05/2035	13.526.256
3.400.000	Cooperatieve Rabobank UA, 3.25%, Perpetual	3.894.172
2.750.000	Foundry JV Holdco LLC, 5.90%, 25/01/2033	2.810.790
2.200.000	Supernova Invest GmbH, 5.00%, 24/06/2030	2.558.134
2.470.000	Oracle Corp, 5.88%, 26/09/2045	2.449.075
2.100.000	European Union, 3.75%, 12/10/2045	2.423.188
3.005.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 4.80%, 01/03/2050	2.305.365
2.000.000	Volkswagen International Finance NV, 3.88%, Perpetual	2.146.555
2.430.000	AbbVie Inc, 4.70%, 14/05/2045	2.138.546
2.090.000	Mars Inc, 5.65%, 01/05/2045	2.121.257
2.120.000	UBS Group AG, 4.15%, 23/12/2029	2.120.000
2.445.000	CVS Health Corp, 5.05%, 25/03/2048	2.113.494
1.900.000	European Union, 3.25%, 04/07/2034	2.061.014
1.600.000	United Kingdom Gilt, 4.38%, 31/01/2040	1.920.014
1.500.000	NatWest Group Plc, 5.13%, Perpetual	1.905.864
1.895.000	Broadcom Inc, 5.20%, 15/07/2035	1.893.626
1.795.000	Southern California Edison Co, 5.45%, 01/03/2035	1.775.850
1.745.000	AT&T Inc, 5.38%, 15/08/2035	1.757.762
1.715.000	American International Group Inc, 4.85%, 07/05/2030	1.725.891
1.680.000	Siemens Funding BV, 5.80%, 28/05/2055	1.722.638

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.425.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/05/2035	5.517.237
1.900.000	European Union, 3.25%, 04/07/2034	2.217.699
1.600.000	United Kingdom Gilt, 4.38%, 31/01/2040	1.957.506
1.765.000	GE HealthCare Technologies Inc, 5.86%, 15/03/2030	1.875.278
1.625.000	Ally Financial Inc, 6.18%, 26/07/2035	1.647.131
1.555.000	Ford Motor Credit Co LLC, 6.50%, 07/02/2035	1.571.301
1.200.000	Coventry Building Society, 5.88%, 12/03/2030	1.570.372
1.425.000	Citadel LP, 6.38%, 23/01/2032	1.512.609
1.455.000	AppLovin Corp, 5.50%, 01/12/2034	1.486.241
1.470.000	T-Mobile USA Inc, 5.05%, 15/07/2033	1.453.425
1.100.000	Hammerson Plc, 5.88%, 08/10/2036	1.432.313
1.405.000	Algonquin Power & Utilities Corp, 5.37%, 15/06/2026	1.412.272
1.200.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.60%, 15/08/2034	1.373.230
1.405.000	General Motors Financial Co Inc, 3.60%, 21/06/2030	1.349.799
1.315.000	PepsiCo Inc, 5.00%, 23/07/2035	1.340.932
1.300.000	United Kingdom Gilt, 3.25%, 22/01/2044	1.335.304
1.260.000	MPLX LP, 5.50%, 01/06/2034	1.288.539
1.133.000	Southern Gas Networks Plc, 3.50%, 16/10/2030	1.276.844
1.200.000	Bank of America Corp, 3.49%, 10/03/2034	1.263.875
1.220.000	Nationwide Building Society, 5.54%, 14/07/2036	1.257.234

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Opportunistic Bond

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
3.254.100	United States Treasury Note/Bond, 3.75%, 15/05/2028	3.243.185
3.147.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 31/07/2025	3.083.112
2.500.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/09/2026	2.516.415
2.206.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/07/2034	2.420.136
2.000.000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 30/09/2026	1.985.944
1.898.300	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 31/05/2030	1.903.550
241.900.000	Japan Government Two Years Bond, 0.90%, 01/09/2027	1.625.792
1.350.000	Bundesschatzanweisungen, 2.70%, 17/09/2026	1.561.244
1.286.000	Spain Government Bond, 3.45%, 31/10/2034	1.394.782
1.373.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/11/2034	1.319.113
1.294.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/02/2035	1.317.954
1.287.000	United States Treasury Note/Bond, 3.75%, 15/08/2027	1.287.207
179.650.000	Japan Government Twenty Year Bond, 1.80%, 20/09/2044	1.136.410
141.500.000	Japan Government Twenty Year Bond, 1.30%, 20/06/2035	961.572
813.000	Autonomous Community of Madrid Spain, 2.49%, 30/07/2030	926.173
890.100	United States Treasury Note/Bond, 4.75%, 15/05/2055	865.039
131.650.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.20%, 20/09/2032	820.385
112.500.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.10%, 20/06/2028	764.492
744.000	United States Treasury Note/Bond, 5.00%, 15/05/2045	749.487
736.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/05/2035	734.907

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.254.100	United States Treasury Note/Bond, 3.75%, 15/05/2028	3.259.496
2.754.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 31/07/2025	2.700.962
2.500.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/09/2026	2.515.617
2.000.000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 30/09/2026	1.985.306
1.350.000	Bundesschatzanweisungen, 2.70%, 17/09/2026	1.581.605
31.050.000	Mexican Bonos, 7.50%, 26/05/2033	1.387.283
1.373.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/11/2034	1.356.100
1.294.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/02/2035	1.325.130
1.287.000	United States Treasury Note/Bond, 3.75%, 15/08/2027	1.289.459
1.105.400	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 31/05/2030	1.112.542
863.000	Spain Government Bond, 3.45%, 31/10/2034	1.023.378
21.830.000	Czech Republic Government Bond, 4.90%, 14/04/2034	966.801
16.026.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	960.772
818.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/07/2034	950.031
20.700.000	Mexican Bonos, 7.75%, 23/11/2034	879.825
116.250.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.80%, 20/03/2034	766.976
104.000.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.10%, 20/06/2030	672.464
10.865.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	665.565
236.820.000	Hungary Government Bond, 7.00%, 24/10/2035	632.654
611.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/05/2035	612.813

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Sustainable Equity*

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
7.200	Synopsys Inc	3.465.782
19.346	London Stock Exchange Group Plc	2.720.699
12.056	Galderma Group AG	1.407.463
6.735	Danaher Corp	1.361.502
28.252	Copart Inc	1.334.135
27.568	RELX Plc	1.221.240
78.885	Sage Group Plc	1.166.250
14.400	Nintendo Co Ltd	1.161.984
8.625	Dollarama Inc	1.070.264
1.374	Eli Lilly & Co	1.058.039
7.303	AstraZeneca Plc	1.048.522
10.900	Brown & Brown Inc	1.045.114
2.381	Adobe Inc	951.931
1.764	Spotify Technology SA	944.127
24.799	Dassault Systemes SE	890.712
10.621	Novo Nordisk A/S Class B	861.496
1.187	MSCI Inc Class A	644.054
18.387	Compass Group Plc	628.413
3.092	Broadcom Inc	579.843
38.904	Atlas Copco AB	559.759
650	ASML Holding NV	466.531
280	Adyen NV	465.082
1.849	Schneider Electric SE	447.929
2.435	Zoetis Inc Class A	379.522
1.001	L'Oreal SA	363.216
714	Thermo Fisher Scientific Inc	358.874

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Sustainable Equity* (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
29.320	Microsoft Corp	13.480.780
46.305	Alphabet Inc Class A	10.675.486
63.325	NVIDIA Corp	9.746.770
38.906	Amazon.com Inc	8.490.024
12.285	Netflix Inc	5.074.144
5.662	ASML Holding NV	4.936.553
92.980	3i Group Plc	4.562.050
44.231	Brown & Brown Inc	4.492.947
16.370	Broadcom Inc	4.469.482
48.781	Nasdaq Inc	4.135.354
17.165	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4.006.895
41.763	Nestle SA	3.951.044
6.149	Spotify Technology SA	3.785.506
6.640	MSCI Inc Class A	3.698.251
13.917	Schneider Electric SE	3.667.614
8.782	L'Oreal SA	3.638.210
2.239	Adyen NV	3.622.489
4.117	Eli Lilly & Co	3.599.318
7.200	Synopsys Inc	3.384.647
39.933	Uber Technologies Inc	3.333.384
8.729	Adobe Inc	3.299.044
6.199	Thermo Fisher Scientific Inc	3.160.392
92.826	Assa Abloy AB Class B	3.149.399
23.109	Abbott Laboratories	3.055.761
8.680	Visa Inc Class A	2.907.943
13.807	Danaher Corp	2.843.358
5.149	Mastercard Inc Class A	2.825.317
2.168	Partners Group Holding AG	2.822.362
6.683	UnitedHealth Group Inc	2.743.466
58.014	Bakkafrost P/F	2.697.337
81.842	Compass Group Plc	2.678.780
40.925	NIKE Inc Class B	2.567.621
45.300	Recruit Holdings Co Ltd	2.485.783
142.538	Atlas Copco AB	2.409.066
36.401	Novo Nordisk A/S Class B	2.341.593
4.833	Moody's Corp	2.316.355

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Sustainable Equity* (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
19.346	London Stock Exchange Group Plc	2.297.859
16.067	Zoetis Inc Class A	2.260.869
66.947	Dassault Systemes SE	2.181.119
24.448	Starbucks Corp	2.179.962
12.053	Applied Materials Inc	2.119.430
27.481	CoStar Group Inc	2.118.906
16.698	Straumann Holding AG	1.979.072
12.056	Galderma Group AG	1.862.081

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Value

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
3.643	Marathon Petroleum Corp	548.479
1.361	McDonald's Corp	419.503
800	Microsoft Corp	413.288
12.025	Comcast Corp Class A	401.644
1.687	Union Pacific Corp	399.614
2.317	TE Connectivity Plc	399.345
2.886	Kimberly-Clark Corp	391.361
367	WW Grainger Inc	369.964
660	United Rentals Inc	369.707
3.606	Pentair Plc	354.665
6.260	OMV AG	339.387
6.342	Bristol-Myers Squibb Co	334.437
4.966	Cisco Systems Inc	320.436
1.377	Apple Inc	315.487
209.500	Softbank Corp	313.428
3.267	Citigroup Inc	298.232
6.190	AXA SA	283.532
3.404	Lam Research Corp	283.209
6.400	Bridgestone Corp	276.742
2.217	Agilent Technologies Inc	275.404
67.429	Barclays Plc	260.891
563	Berkshire Hathaway Inc Class B	260.177
1.230	Williams-Sonoma Inc	259.511

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Global Value (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.044	Apple Inc	1.283.805
23.666	Shell Plc	851.533
144	Booking Holdings Inc	776.589
2.873	Alphabet Inc Class A	743.899
1.398	Caterpillar Inc	692.456
112.030	Intesa Sanpaolo SpA	680.587
3.036	AbbVie Inc	664.772
37.100	Alibaba Group Holding Ltd	648.992
1.883	American Express Co	648.257
18.770	Comcast Corp Class A	617.478
2.024	Cigna Group	599.356
2.871	Applied Materials Inc	584.700
649	United Rentals Inc	581.615
4.658	Lam Research Corp	576.428
4.459	Novartis AG	573.865
3.036	Johnson & Johnson	551.322
9.008	TotalEnergies SE	550.509
15.382	CSX Corp	535.973
1.130	Lockheed Martin Corp	529.110
4.017	Hartford Insurance Group Inc	518.250

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

High Yield Bond

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
12.480.000	Tenet Healthcare Corp, 6.00%, 15/11/2033	12.637.100
11.970.000	Carnival Corp, 6.13%, 15/02/2033	11.909.813
11.440.000	Light & Wonder International Inc, 6.25%, 01/10/2033	11.471.106
11.020.000	Mineral Resources Ltd, 7.00%, 01/04/2031	11.112.059
11.000.000	Quikrete Holdings Inc, 6.38%, 01/03/2032	11.030.730
10.060.000	1261229 BC Ltd, 10.00%, 15/04/2032	10.114.650
9.880.000	Century Aluminum Co, 6.88%, 01/08/2032	9.951.619
9.745.000	QXO Building Products Inc, 6.75%, 30/04/2032	9.784.909
9.405.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co, 6.75%, 15/09/2032	9.501.750
8.860.000	Beach Acquisition Bidco LLC, 10.00%, 15/07/2033	8.991.625
8.785.000	Rithm Capital Corp, 8.00%, 15/07/2030	8.858.313
10.070.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc, 4.00%, 15/10/2033	8.811.250
8.640.000	Excelerate Energy LP, 8.00%, 15/05/2030	8.797.550
8.765.000	Level 3 Financing Inc, 7.00%, 31/03/2034	8.765.000
8.265.000	Taylor Morrison Communities Inc, 5.75%, 15/11/2032	8.386.919
8.325.000	NRG Energy Inc, 6.00%, 15/01/2036	8.325.000
8.000.000	Amentum Holdings Inc, 7.25%, 01/08/2032	8.239.688
8.065.000	Six Flags Entertainment Corp, 7.25%, 15/05/2031	8.234.575
8.100.000	VoltaGrid LLC, 7.38%, 01/11/2030	8.172.406
8.025.000	Amsted Industries Inc, 6.38%, 15/03/2033	8.048.123

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

High Yield Bond (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
11.155.000	Transdigm Inc, 6.75%, 15/08/2028	11.394.954
10.931.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 6.25%, 15/01/2028	10.928.864
8.785.000	Rithm Capital Corp, 8.00%, 15/07/2030	8.927.050
8.223.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, 6.75%, 15/10/2027	8.221.756
8.276.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC, 5.38%, 01/11/2026	8.190.481
7.670.000	Boost Newco Borrower LLC, 7.50%, 15/01/2031	8.099.863
7.950.000	Frontier Communications Holdings LLC, 5.88%, 01/11/2029	8.026.862
7.765.000	Tenet Healthcare Corp, 6.75%, 15/05/2031	8.025.102
8.015.000	United Airlines Inc, 4.38%, 15/04/2026	7.895.577
7.320.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd, 10.38%, 01/05/2028	7.792.960
7.760.000	DaVita Inc, 6.75%, 15/07/2033	7.780.777
7.930.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	7.710.189
7.090.000	Western Midstream Operating LP, 7.25%, 01/04/2030	7.491.918
7.425.000	Six Flags Entertainment Corp, 7.25%, 15/05/2031	7.469.249
7.025.000	DISH Network Corp, 11.75%, 15/11/2027	7.315.518
7.255.000	US Acute Care Solutions LLC, 9.75%, 15/05/2029	7.308.518
7.885.000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc, 6.63%, 01/03/2030	7.072.390
7.074.000	ASGN Inc, 4.63%, 15/05/2028	6.807.510
7.160.000	Goodyear Tire & Rubber Co, 5.25%, 15/07/2031	6.668.259
6.812.000	Calpine Corp, 5.00%, 01/02/2031	6.492.535

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

InnovAsia*

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
39.900	Alibaba Group Holding Ltd	634.709
13.000	MediaTek Inc	578.342
7.900	Tencent Holdings Ltd	512.402
25.000	Renesas Electronics Corp	441.436
18.800	Kokusai Electric Corp	435.555
55.600	Kuaishou Technology Class B	398.259
13.700	Fanuc Corp	396.918
130.000	Minth Group Ltd	376.541
2.072	SK Hynix Inc	334.930
79.200	GoerTek Inc Class A	323.826
28.900	Kyocera Corp	322.149
19.000	Gudeng Precision Industrial Co Ltd	283.772
9.020	Kakao Corp	271.065
16.200	Li Auto Inc Class A	259.907
19.500	SG Micro Corp Class A	258.435
14.500	Ebara Corp	246.349
147.000	Kingdee International Software Group Co Ltd	239.832
7.500	TOPPAN Holdings Inc	221.148
2.900	Nintendo Co Ltd	220.790
11.600	Taiyo Yuden Co Ltd	206.520
1.311	NAVER Corp	205.748
4.300	Jentech Precision Industrial Co Ltd	196.854
45.000	Powertech Technology Inc	181.878
29.200	Xiaomi Corp Class B	179.294
1.070	Sea Ltd ADR	165.156
1.081	LEENO Industrial Inc	163.531
9.000	Phison Electronics Corp	160.910
877.300	Cal-Comp Electronics Thailand PCL Class F	150.740
8.600	Nomura Micro Science Co Ltd	148.452
11.000	Silergy Corp	148.162

* La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

InnovAsia* (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
26.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	893.329
4.598	SK Hynix Inc	729.473
39.900	Alibaba Group Holding Ltd	672.534
10.200	Shibaura Mechatronics Corp	628.651
13.799	Jentech Precision Industrial Co Ltd	594.887
13.000	MediaTek Inc	588.568
29.270	Bharti Airtel Ltd	569.575
23.000	Accton Technology Corp	567.083
7.900	Tencent Holdings Ltd	561.972
2.100	Maruwa Co Ltd	535.017
6.000	eMemory Technology Inc	499.893
60.000	Gold Circuit Electronics Ltd	469.824
11.000	Fujikura Ltd	467.170
1.853	HD Hyundai Electric Co Ltd	463.337
88.134	FPT Corp	460.665
24.000	Ebara Corp	435.363
11.800	Nitto Boseki Co Ltd	432.755
55.600	Kuaishou Technology Class B	420.564
8.800	Kawasaki Heavy Industries Ltd	401.742
20.100	Anycolor Inc	391.015
13.700	Fanuc Corp	388.958
18.800	Kokusai Electric Corp	383.215
130.000	Minth Group Ltd	382.574
1.600	Disco Corp	376.293
39.400	JVCKenwood Corp	357.081
25.000	Renesas Electronics Corp	356.971
11.143	TechWing Inc	333.242
119.156	Eternal Ltd	330.982
5.000	King Slide Works Co Ltd	330.786
28.900	Kyocera Corp	329.711
4.280	LEENO Industrial Inc	327.156
60.200	Kingsoft Corp Ltd	320.905
13.039	Bizlink Holding Inc	309.091
9.020	Kakao Corp	291.717

* La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Japan Equity Engagement

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste JPY
350.000	Daiei Kankyo Co Ltd	1.190.356.196
172.200	Niterra Co Ltd	1.007.794.965
346.900	Yamanashi Chuo Bank Ltd	980.144.199
790.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	950.989.167
530.000	USS Co Ltd	894.084.034
280.000	Okinawa Cellular Telephone Co	892.018.608
528.000	Transaction Co Ltd	853.395.405
240.000	SCSK Corp	836.643.316
572.900	SBI Shinsei Bank Ltd	830.705.000
725.000	Mitsubishi Logistics Corp	813.212.150
523.900	Kitazato Corp	727.602.264
90.000	Nippon Dry-Chemical Co Ltd	718.486.976
191.600	JSB Co Ltd	716.153.707
365.000	UACJ Corp	669.312.837
136.000	Sanwa Holdings Corp	657.578.424
180.000	Hochiki Corp	656.565.627
350.000	Lifedrink Co Inc	647.769.667
150.000	TKC Corp	628.044.933
100.000	Kinden Corp	627.874.100
498.400	Northsand Inc	627.505.957
250.000	As One Corp	615.095.920
480.000	Hachijuni Bank Ltd	612.805.329
362.100	Osaka Soda Co Ltd	602.990.323
102.500	Noritake Co Ltd	534.974.067
312.500	Amada Co Ltd	532.651.005
50.000	Seikoh Giken Co Ltd	497.458.977
170.000	Tsukishima Holdings Co Ltd	496.267.436
120.000	Justsystems Corp	494.683.548
140.000	Nippon Television Holdings Inc	480.612.527
125.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	476.379.258
100.000	Nifco Inc	465.358.504
51.000	Meiko Electronics Co Ltd	445.162.919
220.000	Sumitomo Pharma Co Ltd	443.338.206
200.000	Shimizu Corp	437.141.866
190.000	Itoki Corp	431.066.650
220.000	Tokyo Century Corp	429.092.614

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Japan Equity Engagement (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste JPY
82.000	TBS Holdings Inc	399.076.024
50.000	Union Tool Co	395.143.645
70.000	Dai-Dan Co Ltd	376.084.926
40.000	Sinfonia Technology Co Ltd	376.015.112
113.000	Namura Shipbuilding Co Ltd	364.369.165
160.300	Shofu Inc	326.945.835

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Japan Equity Engagement (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto JPY
240.000	SCSK Corp	1.276.546.210
200.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	1.035.171.664
572.900	SBI Shinsei Bank Ltd	933.934.236
310.300	Orion Breweries Ltd	605.056.886
282.100	Osaka Soda Co Ltd	527.685.551
295.000	Lion Corp	462.926.864
113.000	Namura Shipbuilding Co Ltd	427.657.778
921.200	Kosaido Holdings Co Ltd	409.909.237
70.000	Dai-Dan Co Ltd	402.636.436
250.000	Ricoh Co Ltd	362.945.328
125.000	ABC-Mart Inc	348.994.920
80.000	TBS Holdings Inc	348.219.217
100.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	320.109.239
40.000	Sinfonia Technology Co Ltd	315.213.046
88.500	Tsumura & Co	305.820.200
23.400	Seikoh Giken Co Ltd	283.490.560
70.000	SBI Sumishin Net Bank Ltd	279.480.899
225.000	Mitsubishi Logistics Corp	267.702.114
109.600	Mitsubishi Pencil Co Ltd	241.492.628
140.000	Open Up Group Inc	240.038.119
50.000	Zuken Inc	231.740.094
120.000	Resorttrust Inc	223.394.129
90.000	FP Partner Inc	214.283.972
76.300	Inforich Inc	204.515.753
200.000	EUCALIA Inc	204.381.770
170.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	204.122.761
40.000	Kinden Corp	199.103.045
41.000	Sanwa Holdings Corp	188.444.787
70.000	Internet Initiative Japan Inc	181.777.533
76.900	Endo Lighting Corp	173.830.013
52.000	Fuji Media Holdings Inc	169.397.720
92.500	Amada Co Ltd	167.182.532
55.000	San-A Co Ltd	160.528.259
50.000	Okinawa Cellular Telephone Co	157.300.988
50.000	baudroie inc	154.989.783

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Next Generation Connectivity

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.298.800	Fujikura Ltd	73.093.393
405.555	Celestica Inc	59.129.639
528.000	Alchip Technologies Ltd	57.060.106
250.487	Alphabet Inc Class A	55.056.715
979.900	Advantest Corp	54.934.315
109.611	Microsoft Corp	53.711.180
572.692	Credo Technology Group Holding Ltd	44.499.588
697.689	Robinhood Markets Inc Class A	41.524.045
131.600	Disco Corp	39.906.039
202.974	SK Hynix Inc	39.712.228
5.770.200	Xiaomi Corp Class B	38.042.817
761.000	MediaTek Inc	32.986.934
1.878.700	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	32.166.397
176.563	Oracle Corp	31.077.151
45.051	Meta Platforms Inc Class A	29.795.770
329.567	Sandisk Corp	29.167.195
1.786.000	Delta Electronics Inc	28.058.380
2.938.000	Quanta Computer Inc	27.533.147
3.767.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	26.842.035
3.379.100	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	26.060.686
442.588	Nebius Group NV Class A	26.019.768
154.995	Atlassian Corp Class A	25.640.795
382.100	Tencent Holdings Ltd	24.655.633
1.254.200	Alibaba Group Holding Ltd	24.514.146
144.745	Astera Labs Inc	24.245.898
200.578	Teradyne Inc	24.108.360
572.000	Sumitomo Electric Industries Ltd	23.340.975
129.483	Reddit Inc Class A	22.588.466
2.498.000	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	22.536.909
205.354	Palantir Technologies Inc Class A	22.495.573
225.270	Micron Technology Inc	22.197.264
107.274	DoorDash Inc Class A	21.977.038
171.472	Advanced Micro Devices Inc	21.357.573
407.000	Elite Material Co Ltd	20.507.756
91.895	Amazon.com Inc	19.996.146
589.300	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	19.911.362
170.696	Walt Disney Co	19.502.305

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Next Generation Connectivity (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.814.500	Fujikura Ltd	80.001.097
1.007.400	Advantest Corp	77.977.900
409.329	SK Hynix Inc	75.025.643
712.824	Credo Technology Group Holding Ltd	66.681.834
237.600	Disco Corp	62.473.038
1.878.700	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	54.557.406
528.000	Alchip Technologies Ltd	53.562.177
6.195.000	Quanta Computer Inc	52.989.609
338.514	Celestica Inc	45.989.572
431.053	Arista Networks Inc	44.723.902
6.658.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	43.712.724
368.397	Micron Technology Inc	42.838.342
5.770.200	Xiaomi Corp Class B	42.715.937
454.638	Western Digital Corp	39.997.474
282.323	Advanced Micro Devices Inc	36.296.080
827.000	MediaTek Inc	36.112.138
200.578	Teradyne Inc	34.486.300
208.079	Alphabet Inc Class A	33.812.053
74.174	Microsoft Corp	31.507.300
296.772	Sandisk Corp	30.837.073
205.354	Palantir Technologies Inc Class A	28.288.039
382.100	Tencent Holdings Ltd	23.709.634
1.118.000	Delta Electronics Inc	23.451.242
2.731.300	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	22.969.043
77.168	International Business Machines Corp	20.904.522
2.498.000	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	20.789.044
2.693.100	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	20.376.654
87.583	Take-Two Interactive Software Inc	19.834.334

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Next Generation Mobility

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
155.538	TechnipFMC Plc	4.754.477
5.846	Monolithic Power Systems Inc	4.240.193
17.276	Carvana Co Class A	3.969.099
78.110	Renault SA	3.952.557
32.321	Cie de Saint-Gobain SA	3.541.977
92.347	BorgWarner Inc	3.312.126
23.288	NVIDIA Corp	3.290.925
17.365	Air Liquide SA	3.289.147
95.538	Weir Group Plc	3.211.184
36.913	Construction Partners Inc Class A	3.181.770
11.746	HEICO Corp	3.032.730
139.180	XPeng Inc ADR	2.978.912
28.080	Federal Signal Corp	2.974.193
15.005	Woodward Inc	2.903.464
22.541	Sea Ltd ADR	2.836.356
26.877	Stantec Inc	2.801.792
8.844	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	2.749.396
6.022	RBC Bearings Inc	2.666.032
26.546	MakeMyTrip Ltd	2.528.325
11.469	NXP Semiconductors NV	2.508.533
5.941	Tesla Inc	2.446.310
331.800	Xiaomi Corp Class B	2.215.538
18.670	Autoliv Inc	2.213.965
27.185	Trimble Inc	2.199.612
4.766	Ferrari NV	2.137.813
7.540	Analog Devices Inc	2.099.659
13.207	CH Robinson Worldwide Inc	2.075.594
42.444	Samsung Electronics Co Ltd	2.056.592
3.203	KLA Corp	2.032.328
70.000	Delta Electronics Inc	2.006.213
6.663	Sterling Infrastructure Inc	1.969.912
1.801	Rheinmetall AG	1.926.033
77.927	MP Materials Corp	1.869.642
11.473	Hyundai Rotem Co Ltd	1.732.986
9.149	Alphabet Inc Class A	1.718.374
7.180	Amazon.com Inc	1.629.226
57.754	Alstom SA	1.588.363
23.657	TTM Technologies Inc	1.514.097
3.231	Linde Plc	1.490.111
46.380	Hesai Group Class B	1.190.651

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Next Generation Mobility (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
71.154	MakeMyTrip Ltd	6.650.671
245.800	Hitachi Ltd	6.418.664
374.500	BYD Co Ltd - H Shares	6.225.757
6.196	ASML Holding NV	4.590.656
6.721	Monolithic Power Systems Inc	4.542.770
14.017	Eaton Corp Plc	4.533.199
16.835	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	4.478.511
9.799	Ferrari NV	4.257.721
19.891	NXP Semiconductors NV	4.232.241
28.623	Applied Materials Inc	4.180.661
77.927	MP Materials Corp	4.154.663
91.777	ON Semiconductor Corp	4.097.301
86.641	BorgWarner Inc	3.768.587
52.781	Hanmi Semiconductor Co Ltd	3.697.828
91.214	Infineon Technologies AG	3.641.786
1.801	Rheinmetall AG	3.452.518
23.485	NVIDIA Corp	3.434.430
13.683	Schneider Electric SE	3.426.647
297.334	Samsung Heavy Industries Co Ltd	3.396.548
78.110	Renault SA	3.252.237
7.374	Linde Plc	3.205.819
15.499	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.949.879
12.171	HEICO Corp	2.941.723
6.010	Synopsys Inc	2.853.958
51.009	ABB Ltd	2.795.657
3.203	KLA Corp	2.723.238
24.533	Micron Technology Inc	2.677.906
10.393	Cadence Design Systems Inc	2.607.411
54.655	Bentley Systems Inc Class B	2.444.381
42.438	nVent Electric Plc	2.319.864
62.100	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	2.310.990
16.596	Autoliv Inc	1.987.321
26.368	Amphenol Corp Class A	1.959.145
8.461	Woodward Inc	1.943.478
7.165	Carvana Co Class A	1.913.444

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Next Generation Mobility (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.941	Tesla Inc	1.887.434
7.526	Zebra Technologies Corp Class A	1.842.830
10.556	Alphabet Inc Class A	1.828.802
13.386	Onto Innovation Inc	1.749.551
24.624	Kia Corp	1.690.617
14.548	Teradyne Inc	1.619.067
50.874	Allegro MicroSystems Inc	1.615.233
8.034	SiTime Corp	1.588.556

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Next Generation Space Economy

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
79.414	Shift4 Payments Inc Class A	6.553.699
28.593	Amazon.com Inc	6.425.929
651.169	Planet Labs PBC	6.236.890
539.110	Redwire Corp	6.124.595
39.210	Palantir Technologies Inc Class A	5.765.817
236.400	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	5.749.519
18.680	Dassault Aviation SA	5.710.223
24.190	T-Mobile US Inc	5.669.324
39.081	Hyundai Rotem Co Ltd	5.566.819
899.100	Singapore Technologies Engineering Ltd	5.375.958
228.672	BAE Systems Plc	5.258.869
207.844	MDA Space Ltd	4.865.538
62.028	Karman Holdings Inc	4.807.820
102.865	Indra Sistemas SA	4.659.851
19.930	AeroVironment Inc	4.574.262
117.748	AST SpaceMobile Inc Class A	4.152.359
9.299	Motorola Solutions Inc	4.141.324
23.738	NVIDIA Corp	4.028.996
154.575	AT&T Inc	4.004.665
36.501	Amphenol Corp Class A	3.908.561
392.177	Intuitive Machines Inc Class A	3.893.576
87.308	Rocket Lab Corp	3.836.602
121.527	Avio SpA	3.802.449
82.174	Kratos Defense & Security Solutions Inc	3.791.534
23.753	Morgan Stanley	3.679.677
154.800	Mitsubishi Electric Corp	3.479.442
27.593	MACOM Technology Solutions Holdings Inc - H Shares	3.379.331
12.822	Carpenter Technology Corp	3.239.005
6.665	Deere & Co	3.166.109
22.194	RTX Corp	3.096.690
2.013	TransDigm Group Inc	3.095.779
73.001	Firefly Aerospace Inc	3.056.293
59.272	Ralliant Corp	3.051.731
331.800	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	3.020.315
6.215	Microsoft Corp	2.993.457
6.507	Linde Plc	2.947.761

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Next Generation Space Economy (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
14.348	Palo Alto Networks Inc	2.791.792
54.290	Leonardo SpA	2.570.344
52.690	AXA SA	2.435.966
611.716	Eutelsat Communications SACA	2.358.063
27.429	Uber Technologies Inc	2.300.741
62.094	Intellian Technologies Inc	2.196.446
26.664	Trimble Inc	2.154.765
4.090	Teledyne Technologies Inc	2.082.381
57.830	Kongsberg Gruppen ASA	2.039.012
58.600	NEC Corp	2.005.459

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Next Generation Space Economy (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
9.422	Microsoft Corp	4.518.048
12.662	Keysight Technologies Inc	2.160.475
163.760	Planet Labs PBC	2.007.655
3.738	Northrop Grumman Corp	1.843.799
57.830	Kongsberg Gruppen ASA	1.725.223
10.493	QUALCOMM Inc	1.607.650
1.111	TransDigm Group Inc	1.488.796
6.308	Analog Devices Inc	1.387.263
5.149	MACOM Technology Solutions Holdings Inc - H Shares	905.655
10.423	Uber Technologies Inc	785.381
34.181	NV5 Global Inc	762.997
6.726	Advanced Micro Devices Inc	725.867
47.667	Rolls-Royce Holdings Plc	676.303
2.907	Zscaler Inc	652.689
2.611	AeroVironment Inc	624.089
9.610	Rocket Lab Corp	508.115
55.748	Intuitive Machines Inc Class A	403.209
77.482	Eutelsat Communications SACA	294.758
1.081	Cadence Design Systems Inc	273.371
431	CACI International Inc Class A	267.685

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
99.600.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/06/2026	97.856.080
93.940.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2025	93.017.114
85.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/09/2025	84.938.730
78.365.000	Colombia Government International Bond, 7.38%, 25/04/2030	81.290.853
69.508.000	Saudi Government International Bond, 5.13%, 13/01/2028	70.840.587
63.300.000	Romanian Government International Bond, 5.88%, 30/01/2029	62.999.365
58.831.000	Hungary Government International Bond, 5.38%, 26/09/2030	60.164.036
55.412.000	Uzbekneftegaz JSC, 4.75%, 16/11/2028	52.519.202
50.000.000	SRC Sukuk Ltd, 4.38%, 02/04/2029	49.952.000
49.093.000	Development Bank of Mongolia LLC, 8.50%, 03/07/2028	49.711.306
45.500.000	Petroleos Mexicanos, 6.84%, 23/01/2030	46.151.000
46.000.000	SA Global Sukuk Ltd, 4.13%, 17/09/2030	45.686.280
37.700.000	Romanian Government International Bond, 5.38%, 22/03/2031	44.075.008
41.494.000	Romanian Government International Bond, 5.75%, 16/09/2030	42.469.109
48.660.000	Romanian Government International Bond, 3.00%, 14/02/2031	42.304.650
33.400.000	Romanian Government International Bond, 6.63%, 27/09/2029	39.982.841
36.500.000	QNB Finance Ltd, 4.50%, 24/07/2030	36.213.475
34.389.000	Nigeria Government International Bond, 8.38%, 24/03/2029	35.673.480
35.518.000	Grupo Nutresa SA, 8.00%, 12/05/2030	35.591.320
34.153.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat, 6.75%, 14/05/2030	34.680.543
40.118.343	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	34.503.295
30.274.000	Arab Republic of Egypt, 8.63%, 04/02/2030	30.431.253
37.858.749	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	30.298.195
30.000.000	Abu Dhabi Developmental Holding, 4.50%, 06/05/2030	29.821.200
25.000.000	Kona SPC Ltd, 4.97%, 29/12/2026	29.273.524
29.367.000	Petrobras Global Finance BV, 5.13%, 10/09/2030	29.080.378
29.129.000	Türkiye ihracat Kredi Bankasi AS, 6.38%, 03/10/2030	28.974.325

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
69.760.000	Romanian Government International Bond, 6.63%, 27/09/2029	84.353.128
58.831.000	Hungary Government International Bond, 5.38%, 26/09/2030	60.681.028
48.200.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 30/04/2029	49.687.422
33.397.000	Egypt Government International Bond, 4.75%, 16/04/2026	38.983.398
34.000.000	United States Treasury Note/Bond, 4.88%, 31/10/2028	35.213.906
30.000.000	Abu Dhabi Developmental Holding, 4.50%, 06/05/2030	30.284.500
38.848.000	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	28.526.183
34.500.000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	28.280.200
20.117.000	Ivory Coast Government International Bond, 5.25%, 22/03/2030	23.054.881
22.042.000	Abu Dhabi Government International Bond, 4.88%, 30/04/2029	22.826.695
22.420.000	Senegal Government International Bond, 4.75%, 13/03/2028	21.747.956
20.000.000	QNB Finance Ltd, 4.50%, 24/07/2030	20.225.000
18.920.000	YPF SA, 9.50%, 17/01/2031	19.589.390
18.027.000	First Abu Dhabi Bank PJSC, 4.38%, 10/09/2030	18.225.297
15.121.000	Morocco Government International Bond, 3.88%, 02/04/2029	17.742.562
14.876.000	QNB Finance Ltd, 3.00%, 30/09/2030	17.125.267
20.008.029	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	16.268.149
14.860.000	El Salvador Government International Bond, 7.65%, 15/06/2035	13.641.480
13.483.000	Brazilian Government International Bond, 5.50%, 06/11/2030	13.489.742
12.921.111	Provincia De Cordoba, 6.99%, 01/06/2027	12.856.505
12.681.000	Colombia Government International Bond, 4.50%, 15/03/2029	11.820.800
10.787.000	Romanian Government International Bond, 5.25%, 10/03/2030	11.717.665
11.589.000	Egypt Government International Bond, 5.80%, 30/09/2027	11.487.596
15.497.832	Ghana Government International Bond, 5.00%, 03/07/2035	11.119.694
11.000.000	Banco De Bogota SA, 6.25%, 12/05/2026	10.996.482
10.138.000	Dominican Republic International Bond, 7.05%, 03/02/2031	10.911.023
11.800.000	Chile Government International Bond, 2.45%, 31/01/2031	10.752.750
11.266.000	Provincia De Cordoba, 9.75%, 02/07/2032	10.713.966
16.714.880	Provincia de Buenos Aires, 6.63%, 01/09/2037	10.090.947
14.408.469	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/06/2035	9.977.865
9.598.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, 5.63%, 07/04/2030	9.938.729
10.000.000	Gulf International Bank BSC, 2.38%, 23/09/2025	9.915.500
9.789.000	Bank Muscat SAOG, 4.75%, 17/03/2026	9.741.833
8.470.000	Panama Government International Bond, 7.50%, 01/03/2031	9.330.022
9.500.000	Angolan Government International Bond, 8.25%, 09/05/2028	9.048.750

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Short Duration Euro Bond

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
57.100.000	Bpifrance SACA, 2.75%, 25/02/2029	56.804.198
47.465.000	UBS Switzerland AG, 2.75%, 19/05/2030	47.654.784
40.000.000	Nykredit Realkredit A/S, 3.63%, 24/07/2030	40.738.062
38.905.000	HSBC Holdings Plc, 3.76%, 20/05/2029	39.801.363
35.000.000	BPCE SFH SA, 3.00%, 20/02/2029	35.414.600
35.970.000	UniCredit SpA, 0.85%, 19/01/2031	32.244.063
30.000.000	Royal Bank of Canada, 3.50%, 25/07/2028	30.892.000
30.000.000	Santander UK Plc, 3.35%, 25/03/2030	30.501.000
30.300.000	Societe Generale SA, 3.38%, 14/05/2030	30.350.228
29.300.000	Athene Global Funding, 2.88%, 21/07/2028	29.318.660
30.500.000	UBS Group AG, 0.25%, 05/11/2028	28.484.380
30.000.000	National Australia Bank Ltd, 0.01%, 06/01/2029	27.386.200
25.000.000	Barclays Plc, 4.92%, 08/08/2030	26.657.200
25.000.000	Bank of America Corp, 3.26%, 28/01/2031	25.202.000
24.514.000	Supernova Invest GmbH, 5.00%, 24/06/2030	24.735.028
23.450.000	UBS Switzerland AG, 3.30%, 05/03/2029	24.068.846
25.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC, 1.00%, 31/01/2028	23.827.500
23.023.000	ArcelorMittal SA, 3.25%, 30/09/2030	22.876.678
25.000.000	Enel Finance International NV, 0.75%, 17/06/2030	22.402.900
23.000.000	Societe Generale SA, 1.75%, 22/03/2029	21.814.741

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
25.000.000	Royal Bank of Canada, 3.50%, 25/07/2028	25.722.000
25.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp, 3.60%, 16/02/2026	25.137.500
20.000.000	Permanent TSB Group Holdings Plc, 6.63%, 25/04/2028	21.356.000
20.000.000	Dexia SA, 2.50%, 05/04/2028	20.078.000
20.000.000	Societe Generale SA, 0.75%, 25/01/2027	19.377.450
17.500.000	Bank of America Corp, 2.55%, 10/03/2027	17.515.698
16.800.000	Ardonagh Finco Ltd, 6.88%, 15/02/2031	17.272.500
16.500.000	Banco BPM SpA, 4.63%, 29/11/2027	17.212.800
15.327.000	French Republic Government Bond OAT, 2.70%, 25/02/2031	15.417.288
15.100.000	Deutsche Lufthansa AG, 5.25%, 15/01/2055	15.090.889
15.000.000	Westpac Banking Corp, 3.46%, 04/04/2025	15.015.450
14.939.000	Latvia Government International Bond, 3.50%, 02/10/2035	14.923.604
15.000.000	Santander UK Group Holdings Plc, 0.60%, 13/09/2029	14.002.500
13.800.000	UBS Group AG, 2.13%, 13/10/2026	13.740.736
11.900.000	Morgan Stanley, 3.03%, 05/04/2028	11.950.820
11.742.488	Clavel Residential 3 DAC Series 2023-1X Class A, 4.47%, 28/01/2076	11.742.488
11.735.000	Heimstaden Bostad AB, 1.13%, 21/01/2026	11.720.918
11.000.000	Heimstaden Bostad AB, 3.63%, Perpetual	10.744.500
10.512.000	Volkswagen Leasing GmbH, 4.50%, 25/03/2026	10.704.790
10.000.000	Commerzbank AG, 5.13%, 18/01/2030	10.692.900

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Short Duration High Yield Engagement

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
4.805.000	EchoStar Corp, 10.75%, 30/11/2029	5.180.431
3.800.000	Western Midstream Operating LP, 7.25%, 01/04/2030	3.807.214
3.445.000	Windsor Holdings III LLC, 8.50%, 15/06/2030	3.646.128
3.240.000	Mineral Resources Ltd, 7.00%, 01/04/2031	3.260.226
3.075.000	Avient Corp, 7.13%, 01/08/2030	3.165.182
3.170.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	3.123.377
3.235.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc, 4.50%, 15/11/2029	3.090.880
3.000.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc, 7.00%, 21/05/2030	3.015.429
2.940.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc, 6.88%, 15/01/2030	3.007.753
2.940.000	Novelis Corp, 6.88%, 30/01/2030	2.961.016
2.970.000	Live Nation Entertainment Inc, 4.75%, 15/10/2027	2.916.636
2.690.000	DISH Network Corp, 11.75%, 15/11/2027	2.861.488
2.715.000	NCL Corp Ltd, 6.25%, 01/03/2030	2.750.527
2.705.000	Rocket Cos Inc, 6.13%, 01/08/2030	2.725.460
2.605.000	Herc Holdings Inc, 7.00%, 15/06/2030	2.717.741
2.720.000	Permian Resources Operating LLC, 5.88%, 01/07/2029	2.714.109
2.575.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc, 7.13%, 30/04/2031	2.701.883
2.620.000	Hilton Domestic Operating Co Inc, 5.88%, 01/04/2029	2.675.719
2.700.000	NRG Energy Inc, 5.75%, 15/07/2029	2.671.432
2.545.000	SLM Corp, 6.50%, 31/01/2030	2.608.333

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.180.000	ASGN Inc, 4.63%, 15/05/2028	4.999.400
4.958.000	Six Flags Entertainment Corp, 5.50%, 15/04/2027	4.924.998
4.615.000	Tenet Healthcare Corp, 6.13%, 01/10/2028	4.612.269
3.800.000	Western Midstream Operating LP, 7.25%, 01/04/2030	4.011.210
3.995.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 6.75%, 15/05/2028	4.000.319
3.920.000	US Acute Care Solutions LLC, 9.75%, 15/05/2029	3.940.919
3.865.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc, 6.50%, 01/08/2029	3.925.712
3.820.000	ATI Inc, 5.88%, 01/12/2027	3.818.198
3.775.000	JELD-WEN Inc, 4.88%, 15/12/2027	3.672.892
3.675.630	Aveanna Healthcare LLC, 8.36%, 17/07/2028	3.650.005
3.770.000	Acadia Healthcare Co Inc, 5.00%, 15/04/2029	3.560.843
3.615.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc, 5.13%, 15/08/2027	3.556.248
3.565.000	Cleveland-Cliffs Inc, 6.88%, 01/11/2029	3.423.949
3.380.000	Constellium SE, 5.63%, 15/06/2028	3.313.050
3.335.000	GYP Holdings III Corp, 4.63%, 01/05/2029	3.293.125
3.245.000	Frontier Communications Holdings LLC, 5.88%, 15/10/2027	3.245.735
3.295.000	Beazer Homes USA Inc, 7.25%, 15/10/2029	3.245.614
3.145.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 6.25%, 15/01/2028	3.140.131
3.270.000	Goodyear Tire & Rubber Co, 5.00%, 15/07/2029	3.120.127
3.075.000	Berry Global Inc, 5.63%, 15/07/2027	3.067.656

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Strategic Income

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
409.140.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/05/2056	414.456.032
409.555.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/11/2055	413.898.830
336.265.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/03/2056	337.916.658
317.035.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/04/2056	321.426.694
290.366.113	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/01/2035	296.779.266
282.515.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/10/2056	284.562.222
261.525.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/08/2056	264.751.932
259.355.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/05/2056	258.130.796
231.195.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/08/2056	229.454.038
226.545.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/09/2056	226.947.129
196.695.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/06/2056	198.969.430
195.255.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/07/2056	196.700.160
192.965.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/07/2056	190.809.235
199.245.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/01/2056	188.561.177
186.205.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/06/2056	184.718.235
183.480.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/08/2025	180.667.145
175.790.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/12/2055	177.565.600
176.430.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/05/2056	172.149.788
171.280.000	Ginnie Mae, 5.00%, 01/01/2056	170.405.093
161.115.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/04/2056	161.125.160

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Strategic Income (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
409.555.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/11/2055	414.713.319
409.140.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/05/2056	412.782.567
336.265.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/03/2056	340.903.932
317.035.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/04/2056	321.898.745
293.176.272	United States Treasury Bill, 2.13%, 15/01/2035	301.712.791
282.515.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/10/2056	285.351.541
261.525.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/08/2056	265.412.040
259.355.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/05/2056	256.915.730
231.195.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/08/2056	230.940.655
226.545.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/09/2056	228.158.709
196.695.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/06/2056	198.344.995
195.255.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/07/2056	197.747.023
192.965.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/07/2056	192.042.587
186.205.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/06/2056	183.983.362
175.790.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/12/2055	177.851.209
176.430.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/05/2056	171.472.455
161.115.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/04/2056	160.966.346
162.545.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/09/2056	160.669.212
168.340.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/12/2055	159.603.009
159.300.000	Ginnie Mae, 5.00%, 01/12/2054	158.673.486
165.895.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/10/2056	156.950.001
170.530.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/05/2056	156.925.877
160.625.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/10/2056	156.350.807
169.280.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2056	155.327.860

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Sustainable Asia High Yield*

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.202.212	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	1.086.187
950.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd, 7.25%, 27/09/2028	950.748
800.000	Fortune Star BVI Ltd, 8.50%, 19/05/2028	820.000
800.000	MTR Corp CI Ltd, 4.88%, Perpetual	800.000
750.000	Elect Global Investments Ltd, 7.20%, Perpetual	750.000
650.000	Muthoot Finance Ltd, 6.38%, 23/04/2029	641.475
600.000	Korea Housing Finance Corp, 5.13%, 21/01/2030	597.156
563.000	Greentown China Holdings Ltd, 8.45%, 24/02/2028	566.995
1.100.000	NWD Finance BVI Ltd, 5.25%, Perpetual	546.469
600.000	Mongolia Government International Bond, 4.45%, 07/07/2031	532.200
500.000	FWD Group Holdings Ltd, 8.40%, 05/04/2029	516.250
460.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, 4.55%, 08/09/2035	460.000
600.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	447.780
400.000	IRB Infrastructure Developers Ltd, 7.11%, 11/03/2032	402.030
400.000	Standard Chartered Plc, 7.63%, Perpetual	401.750
353.000	Hong Kong Government International Bond, 3.13%, 10/06/2033	401.315
650.000	NWD MTN Ltd, 4.13%, 18/07/2029	397.325
400.000	Wynn Macau Ltd, 5.63%, 26/08/2028	389.320
400.000	Axis Bank Ltd, 4.10%, Perpetual	387.500
400.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.75%, 21/07/2028	380.750
400.000	VEON Midco BV, 3.38%, 25/11/2027	369.500
400.000	Studio City Finance Ltd, 5.00%, 15/01/2029	367.680
500.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 3.98%, 09/11/2027	358.740
400.000	Franshion Brilliant Ltd, 4.25%, 23/07/2029	354.800
350.000	GLP China Holdings Ltd, 2.95%, 29/03/2026	330.050
312.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd, 6.30%, 24/06/2055	312.000
300.000	Sammaan Capital Ltd, 7.50%, 16/10/2030	300.000
300.000	CDBL Funding 1, 4.75%, 27/05/2030	299.049
300.000	MTR Corp Ltd, 5.25%, 01/04/2055	295.368
300.000	Development Bank of Mongolia LLC, 8.50%, 03/07/2028	294.222
222.000	Airport Authority Hong Kong, 5.13%, 15/01/2035	219.880
230.908	Garuda Indonesia Persero Tbk PT, 6.50%, 28/12/2031	214.167
200.000	Bangkok Bank PCL, 6.06%, 25/03/2040	200.000
200.000	MTR Corp CI Ltd, 5.63%, Perpetual	200.000
200.000	Fubon Life Singapore Pte Ltd, 5.45%, 10/12/2035	199.652
200.000	ReNew Pvt Ltd, 5.88%, 05/03/2027	198.120
200.000	Biocon Biologics Global Plc, 6.67%, 09/10/2029	195.400
200.000	UPL Corp Ltd, 4.63%, 16/06/2030	183.360
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 4.38%, 03/07/2029	181.000

* La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Sustainable Asia High Yield* (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.627.966	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	1.533.974
1.100.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.75%, 21/07/2028	1.098.390
1.150.000	Standard Chartered Plc, 4.30%, Perpetual	1.087.440
1.131.500	Greenko Power II Ltd, 4.30%, 13/12/2028	1.070.103
1.250.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	1.039.950
1.000.000	Wynn Macau Ltd, 5.63%, 26/08/2028	996.250
950.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd, 7.25%, 27/09/2028	964.275
950.000	GLP China Holdings Ltd, 2.95%, 29/03/2026	936.450
900.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.38%, 04/12/2029	883.600
900.000	Franshion Brilliant Ltd, 4.25%, 23/07/2029	837.925
850.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, Perpetual	836.688
800.000	Fortune Star BVI Ltd, 8.50%, 19/05/2028	834.680
888.388	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	816.251
800.000	MTR Corp CI Ltd, 4.88%, Perpetual	805.640
800.000	Axis Bank Ltd, 4.10%, Perpetual	787.800
750.000	Elect Global Investments Ltd, 7.20%, Perpetual	774.510
729.000	Globe Telecom Inc, 4.20%, Perpetual	724.899
700.000	Development Bank of Mongolia LLC, 11.00%, 07/03/2026	713.937
835.110	Sri Lanka Government International Bond, 3.35%, 15/03/2033	690.636
681.000	IRB Infrastructure Developers Ltd, 7.11%, 11/03/2032	683.853
700.000	Veon Midco BV, 3.38%, 25/11/2027	659.960
650.000	Muthoot Finance Ltd, 6.38%, 23/04/2029	658.760
600.000	Periama Holdings LLC, 5.95%, 19/04/2026	600.000
600.000	Studio City Finance Ltd, 6.50%, 15/01/2028	599.600
600.000	Korea Housing Finance Corp, 5.13%, 21/01/2030	598.953
600.000	Fortune Star BVI Ltd, 5.00%, 18/05/2026	594.300
600.000	Kasikornbank PCL, 3.34%, 02/10/2031	590.242
600.000	HDFC Bank Ltd, 3.70%, Perpetual	588.900
1.300.000	NWD Finance BVI Ltd, 5.25%, Perpetual	584.350
563.000	Greentown China Holdings Ltd, 8.45%, 24/02/2028	576.790
600.000	Mongolia Government International Bond, 4.45%, 07/07/2031	550.260
500.000	FWD Group Holdings Ltd, 8.40%, 05/04/2029	510.625
500.000	City of Ulaanbaatar Mongolia, 7.75%, 21/08/2027	509.375
500.000	Shriram Finance Ltd, 6.63%, 22/04/2027	506.048
500.000	Bank of East Asia Ltd, 5.83%, Perpetual	499.800
700.000	GLP Pte Ltd, 4.50%, Perpetual	480.750
497.000	JSW Hydro Energy Ltd, 4.13%, 18/05/2031	471.057
650.000	NWD MTN Ltd, 4.13%, 18/07/2029	468.325
460.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, 4.55%, 08/09/2035	459.982

* La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
22.430.000	Peruvian Government International Bond, 3.00%, 15/01/2034	19.478.790
12.342.000	Mexico Government International Bond, 6.88%, 13/05/2037	13.276.937
12.853.000	Hungary Government International Bond, 6.00%, 26/09/2035	13.112.926
12.420.000	Republic of South Africa Government International Bond, 7.10%, 19/11/2036	12.474.350
12.240.000	Brazilian Government International Bond, 6.63%, 15/03/2035	12.390.163
12.240.000	Paraguay Government International Bond, 3.85%, 28/06/2033	11.541.350
12.913.000	Ecuador Government International Bond, 6.90%, 31/07/2030	11.400.664
9.208.000	Honduras Government International Bond, 8.63%, 27/11/2034	10.081.717
12.180.000	Ecuador Government International Bond, 6.90%, 31/07/2035	9.208.342
8.458.000	Romanian Government International Bond, 7.50%, 10/02/2037	8.679.226
8.218.000	Mexico Government International Bond, 4.63%, 04/05/2033	8.546.715
9.987.000	Hungary Government International Bond, 2.13%, 22/09/2031	8.192.865
8.260.000	Republic of South Africa Government International Bond, 6.25%, 08/03/2041	7.367.723
7.088.000	Turkcell İletişim Hizmetleri AS, 7.65%, 24/01/2032	7.212.430
6.964.000	Romanian Government International Bond, 6.38%, 30/01/2034	7.154.744
7.110.000	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	6.436.844
8.290.000	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2035	5.909.423
6.257.481	Zambia Government International Bond, 5.75%, 30/06/2033	5.858.161
5.449.000	Brazilian Government International Bond, 7.25%, 12/01/2056	5.322.615
4.651.000	Colombia Government International Bond, 6.50%, 26/11/2038	5.314.908
5.190.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.75%, 09/07/2034	5.293.005
5.370.000	Paraguay Government International Bond, 2.74%, 29/01/2033	4.638.954
4.437.000	Antofagasta Plc, 6.25%, 02/05/2034	4.592.771
3.784.000	Romanian Government International Bond, 6.75%, 11/07/2039	4.526.650
3.999.000	Peruvian Government International Bond, 6.55%, 14/03/2037	4.376.774
4.830.000	Paraguay Government International Bond, 5.40%, 30/03/2050	4.245.570
5.500.000	Zambia Government International Bond, 0.50%, 31/12/2053	4.090.625
3.743.000	Costa Rica Government International Bond, 6.55%, 03/04/2034	3.947.971
3.636.000	Dominican Republic International Bond, 6.95%, 15/03/2037	3.650.766
3.585.000	Kazakhstan Government International Bond, 5.50%, 01/07/2037	3.612.875

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
19.144.000	Peruvian Government International Bond, 1.25%, 11/03/2033	18.741.093
17.878.000	Serbia International Bond, 1.65%, 03/03/2033	17.197.509
8.218.000	Mexico Government International Bond, 4.63%, 04/05/2033	9.634.769
10.160.000	Republic of Armenia International Bond, 3.95%, 26/09/2029	9.474.200
11.295.604	Ghana Government International Bond, 5.00%, 03/07/2035	9.061.756
7.020.000	Chile Government International Bond, 4.13%, 05/07/2034	8.314.214
8.538.000	El Salvador Government International Bond, 7.65%, 15/06/2035	8.170.813
8.477.000	Peruvian Government International Bond, 1.95%, 17/11/2036	7.635.699
6.268.000	Romanian Government International Bond, 3.62%, 26/05/2030	7.089.993
11.700.000	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2035	6.723.662
6.911.466	Ghana Government International Bond, 5.00%, 03/07/2029	6.566.584
7.219.000	Republic of Armenia International Bond, 3.60%, 02/02/2031	6.434.446
6.328.000	Bulgaria Government International Bond, 5.00%, 05/03/2037	6.157.144
6.397.508	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	6.028.978
5.880.000	Latvia Government International Bond, 5.13%, 30/07/2034	5.799.150
6.475.000	Brazilian Government International Bond, 5.63%, 21/02/2047	5.385.850
4.880.000	Mexico Government International Bond, 3.38%, 23/02/2031	4.951.874
4.100.000	Dominican Republic International Bond, 6.00%, 22/02/2033	4.057.930
4.820.000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	3.981.100
6.729.000	Argentine Republic Government International Bond, 3.50%, 09/07/2041	3.655.262
3.972.000	Serbia International Bond, 2.05%, 23/09/2036	3.534.648
3.976.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	3.426.976
4.165.000	Colombia Government International Bond, 6.13%, 18/01/2041	3.363.648
3.685.000	Brazilian Government International Bond, 5.63%, 07/01/2041	3.362.563
3.040.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.75%, 09/07/2034	3.217.714
2.781.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.13%, 22/02/2033	3.182.397
3.294.193	Zambia Government International Bond, 5.75%, 30/06/2033	3.149.687
4.550.000	Zambia Government International Bond, 0.50%, 31/12/2053	3.142.767
3.289.000	Philippine Government International Bond, 1.20%, 28/04/2033	3.106.688
3.251.262	Sri Lanka Government International Bond, 4.00%, 15/04/2028	3.098.342
3.676.000	Morocco Government International Bond, 3.00%, 15/12/2032	3.086.903

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Tactical Macro

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
16.096.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/07/2025	15.918.288
16.017.200	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/06/2025	15.917.889
15.664.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/05/2025	15.531.133
14.098.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/05/2025	13.950.039
8.568.600	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/04/2025	8.529.460
8.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/12/2025	7.940.507
8.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/10/2025	7.918.993
8.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/02/2026	7.911.643
8.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/10/2025	7.901.796
7.400.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/01/2026	7.328.553
7.378.100	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/10/2025	7.243.753
7.331.100	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/08/2025	7.243.735
7.344.700	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/09/2025	7.242.670
7.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/02/2026	7.164.927
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/03/2026	6.931.498
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/02/2026	5.960.945
5.080.100	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2026	5.002.577
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/11/2025	4.910.419
2.036.400	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/05/2026	2.001.219
1.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/11/2025	986.934

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Tactical Macro (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
15.664.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/05/2025	15.577.867
14.393.600	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/04/2025	14.352.068
13.607.300	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/06/2025	13.549.722
11.251.200	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/07/2025	11.146.015
9.296.100	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/05/2025	9.239.106
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/02/2025	5.993.561
2.100.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/03/2025	2.094.378
1.435.300	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/02/2025	1.434.796

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Uncorrelated Strategies

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
65.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/12/2025	64.348.294
65.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/05/2025	64.316.850
65.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/08/2025	64.311.894
65.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/09/2025	64.294.775
65.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 03/06/2025	64.282.070
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/04/2025	54.468.431
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/07/2025	54.423.119
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/04/2025	54.420.575
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/10/2025	54.417.069
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/05/2025	49.487.400
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/11/2025	49.483.813
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/08/2025	49.463.717
45.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/11/2025	44.497.811
40.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/09/2025	39.650.761
40.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2025	39.603.407
40.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/07/2025	39.579.150
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/04/2025	24.752.378
17.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/03/2026	16.846.575
16.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/12/2025	15.877.911
16.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/01/2026	15.871.628
16.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/03/2026	15.866.512
16.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/03/2026	15.861.410
16.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/01/2026	15.860.578
16.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/01/2026	15.850.140

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/10/2025	54.874.429
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/11/2025	49.799.931
49.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/12/2025	48.767.998
45.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/11/2025	44.811.853
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/04/2025	24.923.769
24.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2025	23.833.513
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/08/2025	19.986.163
15.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/04/2025	14.950.825
2.250.000	United Kingdom Gilt, 0.50%, 22/10/2061	809.318
150	BNP Paribas Issuance BV, 08/08/2025 – Participatory Notes	139.650

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Equity

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
32.486	NVIDIA Corp	4.673.620
10.493	Microsoft Corp	4.658.997
18.303	Amazon.com Inc	4.277.672
17.128	Apple Inc	4.052.649
10.477	Visa Inc Class A	3.639.193
5.271	Meta Platforms Inc Class A	3.625.417
16.850	Alphabet Inc Class A	3.360.596
11.298	Broadcom Inc	2.833.844
6.217	Netflix Inc	2.566.802
6.168	Home Depot Inc	2.496.518
2.651	Eli Lilly & Co	2.124.602
3.698	Mastercard Inc Class A	2.066.162
3.816	Synopsys Inc	1.994.588
4.561	CrowdStrike Holdings Inc Class A	1.802.889
19.896	Trade Desk Inc Class A	1.766.575
7.234	General Electric Co	1.757.432
48.173	CenterPoint Energy Inc	1.705.734
12.084	KKR & Co Inc	1.690.812
2.224	Spotify Technology SA	1.564.773
4.161	Caterpillar Inc	1.560.336
41.053	Waystar Holding Corp	1.558.656
2.392	HubSpot Inc	1.527.309
5.639	Workday Inc Class A	1.438.983
1.267	ServiceNow Inc	1.306.186
3.801	Salesforce Inc	1.235.726
8.873	TJX Cos Inc	1.148.451
11.153	Boston Scientific Corp	1.146.679
13.402	NextEra Energy Inc	1.081.891
14.458	nVent Electric Plc	1.032.178
17.063	Brookfield Asset Management Ltd Class A	983.039
1.846	S&P Global Inc	958.112
959	Costco Wholesale Corp	930.980
11.230	Amphenol Corp Class A	892.230
15.276	Williams Cos Inc	871.370

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Equity (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
47.826	NVIDIA Corp	7.235.471
10.442	Meta Platforms Inc Class A	7.139.607
34.139	Amazon.com Inc	7.119.413
14.680	Microsoft Corp	6.678.994
22.836	Broadcom Inc	6.352.982
23.455	Alphabet Inc Class A	4.766.993
12.921	Visa Inc Class A	4.400.614
19.787	Apple Inc	4.378.112
3.296	Netflix Inc	3.523.391
11.052	Salesforce Inc	2.825.146
4.491	Intuit Inc	2.626.823
16.101	TJX Cos Inc	2.164.740
3.840	Mastercard Inc Class A	2.081.710
18.663	Boston Scientific Corp	1.843.323
3.735	Synopsys Inc	1.794.959
7.488	Workday Inc Class A	1.763.021
8.776	AbbVie Inc	1.738.007
20.620	Uber Technologies Inc	1.710.678
7.674	Analog Devices Inc	1.705.973
3.183	Thermo Fisher Scientific Inc	1.554.277
48.726	Match Group Inc	1.533.881
15.351	Walmart Inc	1.489.095
5.769	General Electric Co	1.482.715
22.197	NIKE Inc Class B	1.351.195
3.688	Home Depot Inc	1.333.221
4.443	McDonald's Corp	1.306.071
6.674	CDW Corp	1.255.557
2.176	ServiceNow Inc	1.253.682
2.558	S&P Global Inc	1.249.806
1.572	Eli Lilly & Co	1.231.794
13.389	Amphenol Corp Class A	1.177.031
9.910	KKR & Co Inc	1.140.165
4.686	Equifax Inc	1.136.217

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Equity Premium

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
63.800.000	United States Treasury Note/Bond, 4.38%, 15/12/2026	64.097.594
50.800.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/03/2027	51.249.523
49.700.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/09/2026	50.154.945
40.000.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/06/2027	40.656.250

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Equity Premium (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
114.200.000	United States Treasury Note/Bond, 5.00%, 31/08/2025	114.249.070
87.200.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/01/2026	87.254.500
80.000.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/05/2025	79.992.969
25.000.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/03/2026	25.083.984
20.000.000	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 15/12/2025	20.002.344

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Large Cap Value

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
150.409	Boeing Co	28.063.035
41.968	Linde Plc	19.724.392
185.923	Southern Copper Corp	17.640.723
38.561	Deere & Co	17.627.827
242.642	Cisco Systems Inc	15.154.793
118.937	Abbott Laboratories	15.100.454
174.141	Charles Schwab Corp	14.494.391
566.300	Intel Corp	14.241.662
194.710	NIKE Inc Class B	14.046.792
137.881	Gilead Sciences Inc	13.951.527
107.776	Phillips 66	13.678.907
104.238	EOG Resources Inc	13.480.749
547.636	Pfizer Inc	13.440.560
85.693	Procter & Gamble Co	13.437.850
67.952	Alphabet Inc Class C	13.093.258
78.006	Chevron Corp	11.713.210
132.971	Merck & Co Inc	11.108.565
101.292	Walt Disney Co	11.091.613
104.622	Wynn Resorts Ltd	10.845.752
108.299	ConocoPhillips	10.296.276
167.732	Unilever Plc ADR	10.157.691
185.896	BHP Group Ltd ADR	10.044.041
120.982	Public Service Enterprise Group Inc	9.916.669
39.586	CME Group Inc Class A	9.850.693
398.200	Dow Inc	9.626.812
54.612	Quest Diagnostics Inc	9.374.261
162.650	Bristol-Myers Squibb Co	9.039.860
63.248	Paychex Inc	9.000.628
140.759	Rio Tinto Plc ADR	8.921.248
39.705	Amazon.com Inc	8.866.127
11.873	Meta Platforms Inc Class A	8.710.389
130.462	Mondelez International Inc Class A	8.512.763
193.924	Freeport-McMoRan Inc	8.361.400
63.037	Philip Morris International Inc	8.198.760
24.676	Amgen Inc	8.152.766
144.018	EQT Corp	7.999.878
31.151	JPMorgan Chase & Co	7.890.223
63.754	Micron Technology Inc	7.544.197
123.562	Williams Cos Inc	7.460.794
14.089	Berkshire Hathaway Inc Class B	7.177.299

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Large Cap Value (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
248.156	Duke Energy Corp	29.007.013
162.464	Johnson & Johnson	27.347.855
84.090	Accenture Plc Class A	26.651.804
354.268	Kroger Co	24.161.151
77.084	Public Storage	21.702.973
44.366	Berkshire Hathaway Inc Class B	21.496.977
189.605	EOG Resources Inc	21.195.399
216.162	Walmart Inc	20.609.510
183.722	Exxon Mobil Corp	20.549.765
58.233	Caterpillar Inc	20.448.430
217.352	Wheaton Precious Metals Corp	18.872.030
38.561	Deere & Co	18.589.200
45.295	Cummins Inc	17.892.176
108.406	Philip Morris International Inc	17.766.200
191.275	Medtronic Plc	17.673.801
91.809	PNC Financial Services Group Inc	16.906.412
209.262	American International Group Inc	16.660.459
202.153	Public Service Enterprise Group Inc	16.470.540
67.885	Norfolk Southern Corp	15.856.643
79.279	Capital One Financial Corp	15.750.498
57.150	JPMorgan Chase & Co	15.555.404
326.588	Las Vegas Sands Corp	15.439.226
212.165	NextEra Energy Inc	15.167.861
340.702	Bank of America Corp	15.155.090
59.558	International Business Machines Corp	14.997.030
295.500	Bristol-Myers Squibb Co	14.590.906
54.271	CME Group Inc Class A	14.377.171
355.026	Baker Hughes Co Class A	14.119.362
161.596	Colgate-Palmolive Co	14.001.597
90.197	Procter & Gamble Co	13.826.314
45.905	Salesforce Inc	13.456.443
36.523	Aon Plc Class A	13.323.059
126.868	Southern Copper Corp	13.301.213
145.274	Charles Schwab Corp	12.742.621
26.022	Lockheed Martin Corp	12.389.584

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Large Cap Value (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
301.859	Truist Financial Corp	12.273.735
55.119	Take-Two Interactive Software Inc	12.221.033
150.574	Wells Fargo & Co	11.537.562
64.891	Simon Property Group Inc	11.335.525
57.792	Danaher Corp	11.256.762
30.228	Stryker Corp	11.163.208
145.764	Sempra	11.022.759
81.744	DTE Energy Co	11.018.998
21.053	UnitedHealth Group Inc	11.000.261
81.017	Morgan Stanley	10.883.891

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Long Short Equity

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
20.799	Apple Inc	4.901.115
20.973	NVIDIA Corp	2.534.926
6.130	Home Depot Inc	2.313.905
31.499	Trade Desk Inc Class A	2.213.133
53.021	FirstEnergy Corp	2.197.499
2.552	Eli Lilly & Co	2.144.406
5.416	CrowdStrike Holdings Inc Class A	2.084.247
17.607	Walt Disney Co	2.000.918
32.200	Williams Cos Inc	1.855.304
3.762	Synopsys Inc	1.767.649
7.248	Boeing Co	1.595.446
7.697	Amazon.com Inc	1.580.567
13.417	Netflix Inc	1.486.212
6.607	Advanced Micro Devices Inc	1.481.019
2.465	HubSpot Inc	1.402.568
36.900	Hess Midstream LP Class A	1.398.407
3.042	Microsoft Corp	1.321.917
18.500	NextEra Energy Inc	1.319.164
6.960	Alphabet Inc Class A	1.303.406
54.833	Onestream Inc Class A	1.267.161
8.312	PepsiCo Inc	1.260.646
9.602	Abbott Laboratories	1.235.779
33.063	Waystar Holding Corp	1.209.133
5.331	Danaher Corp	1.163.230
37.377	Match Group Inc	1.155.988
30.796	CenterPoint Energy Inc	1.151.343
1.767	Spotify Technology SA	1.142.971
29.178	Chewy Inc Class A	1.051.249
4.173	Burlington Stores Inc	1.037.160
3.662	Marriott International Inc Class A	1.031.699
14.238	Wells Fargo & Co	1.016.658
2.085	UnitedHealth Group Inc	1.010.231
137.992	Sweetgreen Inc Class A	982.735
18.801	Brookfield Asset Management Ltd Class A	979.092
58.997	First Watch Restaurant Group Inc	965.055
3.945	Workday Inc Class A	961.508

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
23.260	AllianceBernstein Holding LP	923.700
5.857	Philip Morris International Inc	918.781
9.242	O'Reilly Automotive Inc	913.257
1.575	Meta Platforms Inc Class A	895.298
2.716	Cigna Group	883.894

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
135.318	Match Group Inc	4.613.531
4.476	Meta Platforms Inc Class A	3.105.054
10.489	Salesforce Inc	2.745.568
9.839	JPMorgan Chase & Co	2.662.343
79.694	Keurig Dr Pepper Inc	2.473.580
7.314	McDonald's Corp	2.193.379
3.580	Intuit Inc	2.075.627
1.718	Netflix Inc	1.913.918
22.250	Uber Technologies Inc	1.877.629
83.980	Paycor HCM Inc	1.860.257
23.081	NextEra Energy Inc	1.716.286
5.138	Broadcom Inc	1.714.635
7.319	Union Pacific Corp	1.706.151
44.917	CenterPoint Energy Inc	1.607.524
11.568	TJX Cos Inc	1.587.259
36.941	FirstEnergy Corp	1.564.805
9.732	Philip Morris International Inc	1.558.829
9.976	Johnson & Johnson	1.538.038
5.367	Apple Inc	1.437.471
9.127	Chevron Corp	1.400.980
5.179	Burlington Stores Inc	1.370.082
14.622	Okta Inc Class A	1.360.951
8.459	CDW Corp	1.344.484
14.558	Wells Fargo & Co	1.255.438
5.468	Analog Devices Inc	1.236.499
6.217	PNC Financial Services Group Inc	1.229.756
4.785	Equifax Inc	1.228.252
4.649	Alphabet Inc Class A	1.226.346
32.196	Chewy Inc Class A	1.221.923
18.586	Alliant Energy Corp	1.210.301
11.339	Amphenol Corp Class A	1.174.514
2.348	Microsoft Corp	1.167.582
28.031	Waystar Holding Corp	1.165.413
9.623	NVIDIA Corp	1.160.242
27.699	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	1.142.743

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
13.874	Trade Desk Inc Class A	1.124.306
4.431	Norfolk Southern Corp	1.115.869
2.022	Synopsys Inc	1.101.932
10.822	Walmart Inc	1.087.229
10.482	nVent Electric Plc	1.065.672
2.132	Thermo Fisher Scientific Inc	1.040.945
15.618	NIKE Inc Class B	977.754

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Multi Cap Opportunities

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
99.500	NVIDIA Corp	18.171.342
208.000	General Motors Co	10.265.332
14.000	Meta Platforms Inc Class A	9.044.872
41.000	Broadcom Inc	8.766.973
18.000	Visa Inc Class A	6.103.172
26.000	Union Pacific Corp	5.963.640
7.500	Eli Lilly & Co	5.954.285
29.000	Danaher Corp	5.728.684
20.000	Progressive Corp	5.400.823
12.000	Linde Plc	4.962.951
51.000	Allison Transmission Holdings Inc	4.515.332
55.000	nVent Electric Plc	3.732.656
17.400	Apollo Global Management Inc	2.395.512
10.000	Apple Inc	2.195.953
26.000	US Foods Holding Corp	1.868.393
26.600	Alliant Energy Corp	1.735.649
46.000	Aramark	1.689.585
17.900	TransUnion	1.591.927
13.200	Morgan Stanley	1.577.391
10.500	Oracle Corp	1.541.768
5.100	Lowe's Cos Inc	1.257.695
5.700	Eagle Materials Inc	1.251.519
6.500	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	1.204.213

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
85.500	EOG Resources Inc	9.680.454
38.600	Alphabet Inc Class C	8.271.452
258.900	CSX Corp	8.262.189
445.000	Graphic Packaging Holding Co	8.178.760
42.000	Avery Dennison Corp	7.357.251
45.000	QUALCOMM Inc	6.974.815
119.500	Ball Corp	6.489.074
25.300	Verisk Analytics Inc Class A	6.384.014
28.500	Oracle Corp	5.845.199
1.055	Booking Holdings Inc	5.296.243
10.500	Berkshire Hathaway Inc Class B	5.258.763
12.200	HCA Healthcare Inc	4.919.208
64.000	US Foods Holding Corp	4.790.546
120.000	Aramark	4.576.312
27.000	Charles River Laboratories International Inc	4.373.940
20.000	Progressive Corp	4.354.222
7.300	Microsoft Corp	3.622.853
20.700	Becton Dickinson & Co	3.615.406
40.000	Uber Technologies Inc	3.536.199
15.500	T-Mobile US Inc	3.491.843
15.300	Nordson Corp	3.481.557
48.000	General Motors Co	3.478.876
13.000	Apple Inc	3.219.705
50.100	Brookfield Corp	3.078.324
33.500	Nasdaq Inc	2.989.468
9.500	JPMorgan Chase & Co	2.918.289
7.600	Rockwell Automation Inc	2.653.729
9.500	WD-40 Co	2.190.187
5.000	Motorola Solutions Inc	2.161.801
8.800	Amazon.com Inc	1.964.723
10.800	Intercontinental Exchange Inc	1.867.733
6.300	McDonald's Corp	1.843.538
8.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	1.660.998
19.400	TransUnion	1.629.923

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Real Estate Securities

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
146.958	Iron Mountain Inc	14.686.012
86.424	Welltower Inc	12.817.378
51.885	American Tower Corp	10.634.101
342.097	InvenTrust Properties Corp	10.220.261
295.702	Cousins Properties Inc	8.511.392
10.356	Equinix Inc	8.439.122
49.829	Digital Realty Trust Inc	8.392.094
106.773	Agree Realty Corp	8.217.169
130.712	Equity LifeStyle Properties Inc	8.045.277
3.311.819	Hudson Pacific Properties Inc	7.466.392
59.707	Prologis Inc	6.629.570
204.379	Invitation Homes Inc	6.583.265
29.478	SBA Communications Corp Class A	6.551.067
71.709	Alexandria Real Estate Equities Inc	5.947.831
27.975	AvalonBay Communities Inc	5.881.922
19.588	Public Storage	5.818.498
332.702	Macerich Co	5.597.110
259.969	Kimco Realty Corp	5.584.981
138.094	UDR Inc	5.541.056
94.368	Realty Income Corp	5.322.333
19.467	Essex Property Trust Inc	5.044.188
27.943	Simon Property Group Inc	4.960.566
17.862	Marriott International Inc Class A	4.906.435
115.862	Omega Healthcare Investors Inc	4.647.393
25.445	EastGroup Properties Inc	4.553.497
39.036	Camden Property Trust	4.430.999
124.604	Kilroy Realty Corp	4.411.941
63.733	Ventas Inc	4.366.021
83.027	Gaming & Leisure Properties Inc	4.025.215
249.591	GO Residential Real Estate Investment Trust	3.740.466
67.051	SL Green Realty Corp	3.457.389
68.474	Rexford Industrial Realty Inc	2.790.031
137.798	FrontView REIT Inc	2.357.079

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
190.924	Prologis Inc	21.412.888
182.250	Iron Mountain Inc	17.618.706
94.679	Welltower Inc	15.879.371
17.998	Equinix Inc	14.862.566
83.926	Simon Property Group Inc	13.724.373
107.089	Sun Communities Inc	13.346.750
50.973	Marriott International Inc Class A	12.445.291
220.098	Realty Income Corp	12.306.299
179.874	Ventas Inc	11.492.862
102.858	Camden Property Trust	11.232.052
53.674	American Tower Corp	10.597.606
303.063	Kilroy Realty Corp	10.378.949
51.264	AvalonBay Communities Inc	10.237.604
31.553	Public Storage	8.997.692
396.380	Kimco Realty Corp	8.703.767
53.003	Digital Realty Trust Inc	8.630.015
489.220	Macerich Co	8.214.785
85.434	Crown Castle Inc	8.160.476
219.380	Rexford Industrial Realty Inc	7.826.521
238.421	Invitation Homes Inc	7.724.075
2.785.703	Hudson Pacific Properties Inc	7.687.412
199.431	Omega Healthcare Investors Inc	7.347.647
111.971	Equity LifeStyle Properties Inc	7.219.602
254.613	Weyerhaeuser Co	6.287.606
131.376	Gaming & Leisure Properties Inc	6.135.938
199.527	InvenTrust Properties Corp	5.538.027
132.115	UDR Inc	5.294.688
144.791	American Homes 4 Rent Class A	5.268.809
78.339	BXP Inc	4.889.120
47.565	Federal Realty Investment Trust	4.673.831
21.892	SBA Communications Corp Class A	4.614.717
170.884	Cousins Properties Inc	4.522.650
137.773	Essential Properties Realty Trust Inc	4.357.483
141.776	VICI Properties Inc Class A	4.150.879
278.927	FrontView REIT Inc	3.676.282

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Small Cap

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
63.792	UMB Financial Corp	7.017.584
78.762	Brady Corp Class A	5.738.884
136.460	John Wiley & Sons Inc Class A	5.737.497
93.506	BlackLine Inc	5.232.867
80.695	Trex Co Inc	5.005.344
138.532	UGI Corp	4.983.224
2.451	White Mountains Insurance Group Ltd	4.458.745
484.544	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	4.177.833
19.913	MarketAxess Holdings Inc	3.590.167
7.377	Murphy USA Inc	3.508.693
175.779	Knowles Corp	3.382.418
61.179	Middlesex Water Co	3.275.386
43.269	Prosperity Bancshares Inc	3.228.169
11.100	Saia Inc	3.193.382
19.464	Jack Henry & Associates Inc	3.049.969
72.507	REV Group Inc	3.018.340
70.737	Enerpac Tool Group Corp Class A	2.955.739
35.644	Knife River Corp	2.858.082
71.568	Valvoline Inc	2.791.995
127.811	Gates Industrial Corp Plc	2.726.981
30.606	Revvity Inc	2.718.209
35.505	American States Water Co	2.612.589
19.247	Colliers International Group Inc	2.592.391
56.989	Glacier Bancorp Inc	2.511.773
11.275	Badger Meter Inc	2.417.497
20.756	SPS Commerce Inc	2.280.057
41.364	Power Integrations Inc	2.227.166
19.076	Bright Horizons Family Solutions Inc	2.209.773
39.885	Bio-Techne Corp	2.198.858
34.896	Community Financial System Inc	2.078.340
32.000	Lakeland Financial Corp	2.028.537
57.864	United Community Banks Inc	1.783.055
16.385	VSE Corp	1.760.003
13.237	Cullen/Frost Bankers Inc	1.719.862
48.836	WillScot Holdings Corp	1.629.061

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Small Cap (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
35.406	RBC Bearings Inc	12.668.129
30.907	Valmont Industries Inc	10.802.556
169.742	Lattice Semiconductor Corp	10.679.335
6.096	Fair Isaac Corp	10.679.314
31.723	Pool Corp	10.128.641
62.002	Commvault Systems Inc	9.828.519
87.838	Kirby Corp	9.080.619
53.136	SPX Technologies Inc	8.964.661
68.857	Cullen/Frost Bankers Inc	8.899.537
120.511	RLI Corp	8.463.364
23.402	Kadant Inc	7.983.593
44.341	FirstService Corp	7.817.324
41.274	Nexstar Media Group Inc Class A	7.529.286
34.680	Eagle Materials Inc	7.437.728
54.236	SPS Commerce Inc	7.386.950
41.723	Texas Roadhouse Inc Class A	7.324.129
31.485	Asbury Automotive Group Inc	7.320.090
12.973	Chemed Corp	6.868.715
29.283	Littelfuse Inc	6.818.707
210.067	Tetra Tech Inc	6.753.620
36.286	ESCO Technologies Inc	6.673.100
104.576	Haemonetics Corp	6.666.110
107.682	Bio-Techne Corp	6.350.691
38.066	FTI Consulting Inc	6.277.002
32.465	Manhattan Associates Inc	6.098.576
182.042	CNX Resources Corp	6.032.998
65.115	Arcosa Inc	5.712.456
52.794	MKS Inc	5.702.955
12.950	Watsco Inc	5.647.716
10.120	Tyler Technologies Inc	5.590.667
36.867	Advanced Energy Industries Inc	5.545.065
18.768	CSW Industrials Inc	5.515.768
30.701	Houlihan Lokey Inc Class A	5.456.284
43.803	Esab Corp	5.221.894
42.053	Novanta Inc	5.158.805
49.587	CorVel Corp	5.126.376

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Small Cap Intrinsic Value

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
45.153	Lear Corp	4.594.955
83.487	Haemonetics Corp	4.479.722
287.061	Huntington Bancshares Inc	4.127.059
83.987	KBR Inc	3.789.954
93.907	Varonis Systems Inc Class B	3.743.130
72.689	Portland General Electric Co	3.139.596
183.779	Brightstar Lottery Plc	3.105.907
52.325	Northwestern Energy Group Inc	2.975.953
32.888	Coherent Corp	2.895.818
120.721	Viasat Inc	2.748.087
58.694	New Jersey Resources Corp	2.712.779
39.607	IPG Photonics Corp	2.711.838
29.518	Arcosa Inc	2.537.240
89.150	LiveRamp Holdings Inc	2.507.429
25.357	Ormat Technologies Inc	2.445.240
72.915	Sealed Air Corp	2.379.517
55.629	Glacier Bancorp Inc	2.330.130
31.342	Rambus Inc	2.217.731
4.202	Teledyne Technologies Inc	2.199.995
285.911	Enviri Corp	2.188.647
199.259	NCR Voyix Corp	2.186.038
18.328	AerCap Holdings NV	2.173.851
27.983	Rogers Corp	2.130.614
74.363	QuidelOrtho Corp	2.058.849
77.668	Resideo Technologies Inc	2.038.610
82.882	Veeco Instruments Inc	2.030.572
11.386	Atmos Energy Corp	1.878.830
67.128	Kyndryl Holdings Inc	1.865.551
22.659	Whirlpool Corp	1.860.074
33.110	Albany International Corp Class A	1.819.897
136.461	Integra LifeSciences Holdings Corp	1.819.639
65.270	Centuri Holdings Inc	1.719.062
162.148	Cleveland-Cliffs Inc	1.660.788
48.797	Alcoa Corp	1.582.795
11.071	MACOM Technology Solutions Holdings Inc - H Shares	1.529.077
65.189	OPENLANE Inc	1.477.079
322.173	Alight Inc Class A	1.462.264
14.825	Ciena Corp	1.437.776
7.931	Avery Dennison Corp	1.363.946

Anexo I (cont.)

Informes de compras y ventas significativas (no auditado) (cont.)

US Small Cap Intrinsic Value (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
149.174	Ciena Corp	20.352.883
126.001	Bloom Energy Corp Class A	6.866.613
39.748	Coherent Corp	5.943.532
145.425	Kyndryl Holdings Inc	5.618.534
29.976	Vistra Corp	5.349.916
16.520	Molina Healthcare Inc	5.250.143
134.070	TechnipFMC Plc	4.731.987
140.117	Patterson Cos Inc	4.358.004
23.867	MACOM Technology Solutions Holdings Inc - H Shares	3.965.755
60.416	ALLETE Inc	3.923.522
35.009	Rambus Inc	3.341.960
91.304	Box Inc Class A	2.983.208
246.073	Viavi Solutions Inc	2.602.136
112.159	Verint Systems Inc	2.267.917
94.480	Zimvie Inc	1.741.677
6.971	Wix.com Ltd	1.442.064
13.648	Ormat Technologies Inc	1.321.937
104.005	Avanos Medical Inc	1.284.056
50.645	Viasat Inc	1.261.109
9.863	AerCap Holdings NV	1.259.120

Anexo II

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS)

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, los ratios de gastos totales ("TER") se basan en los 12 meses anteriores al cierre del ejercicio.

31 de diciembre de 2025

Asia Responsible Transition Bond

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) A USD	1,92%	1,35%
Clase de acumulación A USD	1,93%	1,35%
Clase de acumulación I USD	1,32%	0,75%
Clase de reparto I USD	1,32%	0,75%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	1,10%	0,51%
Clase de acumulación I4 USD	1,08%	0,51%
Clase de acumulación M USD	2,52%	1,95%
Clase de reparto (mensual) X USD	1,83%	1,25%
Clase de acumulación X USD	1,81%	1,25%
Clase de acumulación Z USD	0,72%	0,15%

China A-Share Equity

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I CNY	6,66%	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	6,67%	1,20%
Clase de reparto sin cobertura I USD	6,66%	1,20%

China Equity

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I CHF	1,34%	1,34%
Clase de acumulación A EUR	2,09%	2,09%
Clase de acumulación I EUR	1,34%	1,34%
Clase de acumulación Z EUR	0,23%	0,23%
Clase de acumulación A SGD	2,09%	2,09%
Clase de acumulación A USD	2,09%	2,09%
Clase de reparto A USD	2,09%	2,09%
Clase de acumulación I USD	1,34%	1,34%
Clase de acumulación I2 USD	1,12%	1,12%
Clase de acumulación M USD	3,08%	3,08%
Clase de acumulación U USD	1,69%	1,69%
Clase de acumulación Z USD	0,24%	0,24%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Climate Innovation

	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de Acciones		
Clase de acumulación A USD	6,84%	1,90%
Clase de acumulación I USD	5,97%	1,05%
Clase de acumulación I5 USD	5,56%	0,62%
Clase de acumulación Z USD	5,13%	0,20%

CLO Income

Clase de Acciones		
Clase de acumulación A EUR	1,56%	1,56%
Clase de acumulación I EUR	0,81%	0,81%
Clase de reparto I2 EUR	0,66%	0,66%
Clase de acumulación X EUR	0,46%	0,46%
Clase de reparto X EUR	0,46%	0,46%
Clase de reparto I GBP	0,81%	0,81%
Clase de acumulación Z GBP	0,04%	0,04%
Clase de reparto I JPY	0,81%	0,81%
Clase de reparto sin cobertura I JPY	0,81%	0,81%
Clase de acumulación I SEK	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A USD	1,56%	1,56%
Clase de reparto A USD	1,56%	1,56%
Clase de acumulación I USD	0,81%	0,81%
Clase de reparto I USD	0,81%	0,81%
Clase de reparto I2 USD	0,66%	0,66%
Clase de acumulación I4 USD	0,51%	0,51%
Clase de reparto I5 USD	0,43%	0,43%
Clase de acumulación LA USD	1,84%	1,84%
Clase de acumulación LI USD	1,14%	1,14%
Clase de acumulación LM USD	2,43%	2,43%
Clase de acumulación U USD	1,18%	1,18%
Clase de acumulación Z USD	0,06%	0,06%

Commodities

Clase de Acciones		
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,60%	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,78%	0,78%
Clase de acumulación I2 GBP	0,65%	0,65%
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	0,59%	0,59%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Commodities (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado	TER porcentual anualizado
	(Sin renuncia a comisiones)	(Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,59%	0,59%
Clase de acumulación I5 GBP	0,46%	0,46%
Clase de acumulación P GBP	0,77%	0,77%
Clase de acumulación sin cobertura A HKD	1,55%	1,55%
Clase de acumulación A USD	1,54%	1,54%
Clase de acumulación I USD	0,78%	0,78%
Clase de acumulación I3 USD	0,60%	0,60%
Clase de acumulación I5 USD	0,46%	0,46%
Clase de acumulación M USD	2,14%	2,14%
Clase de acumulación Z USD	0,14%	0,14%

Corporate Hybrid Bond

Clase de Acciones		
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,26%	1,26%
Clase de reparto A CHF	1,26%	1,26%
Clase de acumulación I CHF	0,65%	0,65%
Clase de acumulación I3 CHF	0,48%	0,48%
Clase de acumulación P CHF	0,62%	0,62%
Clase de reparto P CHF	0,63%	0,63%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,24%	1,24%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,26%	1,26%
Clase de acumulación A EUR	1,26%	1,26%
Clase de acumulación I EUR	0,66%	0,66%
Clase de reparto I EUR	0,66%	0,66%
Clase de reparto (mensual) I2 EUR	0,54%	0,54%
Clase de acumulación I2 EUR	0,54%	0,54%
Clase de reparto I2 EUR	0,54%	0,54%
Clase de acumulación I3 EUR	0,48%	0,48%
Clase de acumulación I5 EUR	0,36%	0,36%
Clase de acumulación M EUR	1,85%	1,85%
Clase de reparto M EUR	1,86%	1,86%
Clase de acumulación P EUR	0,62%	0,62%
Clase de reparto P EUR	0,63%	0,63%
Clase de acumulación Z EUR	0,05%	0,05%
Clase de acumulación I GBP	0,66%	0,66%
Clase de reparto (mensual) I2 GBP	0,52%	0,52%
Clase de acumulación I2 GBP	0,54%	0,54%
Clase de reparto I2 GBP	0,53%	0,53%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado	TER porcentual anualizado
	(Sin renuncia a comisiones)	(Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación P GBP	0,63%	0,63%
Clase de reparto P GBP	0,63%	0,63%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,25%	1,25%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,26%	1,26%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,26%	1,26%
Clase de acumulación A USD	1,26%	1,26%
Clase de reparto A USD	1,25%	1,25%
Clase de acumulación C1 USD	2,25%	2,25%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,66%	0,66%
Clase de acumulación I USD	0,66%	0,66%
Clase de reparto I USD	0,66%	0,66%
Clase de reparto (mensual) I2 USD	0,53%	0,53%
Clase de acumulación I2 USD	0,54%	0,54%
Clase de reparto I2 USD	0,54%	0,54%
Clase de acumulación M USD	1,86%	1,86%
Clase de reparto M USD	1,86%	1,86%
Clase de acumulación P USD	0,62%	0,62%
Clase de acumulación Z USD	0,05%	0,05%

Developed Market FMP – 2027

Clase de Acciones		
Clase de acumulación A EUR	0,80%	0,80%
Clase de reparto I EUR	0,45%	0,45%
Clase de acumulación A USD	0,80%	0,80%
Clase de reparto A USD	0,80%	0,80%
Clase de acumulación I USD	0,45%	0,45%
Clase de reparto I USD	0,45%	0,45%
Clase de acumulación X USD	0,55%	0,55%

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I CHF	1,10%	1,00%
Clase de acumulación A EUR	1,90%	1,80%
Clase de acumulación I EUR	1,10%	1,00%
Clase de acumulación I3 EUR	0,78%	0,68%
Clase de acumulación M EUR	2,70%	2,60%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado	TER porcentual anualizado
	(Sin renuncia a comisiones)	(Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto M EUR	2,70%	2,60%
Clase de acumulación X EUR	0,65%	0,45%
Clase de acumulación I GBP	1,07%	1,00%
Clase de acumulación A SEK	1,90%	1,80%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,90%	1,80%
Clase de acumulación A USD	1,90%	1,80%
Clase de acumulación C1 USD	2,89%	2,80%
Clase de acumulación I USD	1,09%	1,00%
Clase de reparto I USD	1,10%	1,00%
Clase de acumulación I2 USD	0,94%	0,84%
Clase de acumulación M USD	2,69%	2,60%
Clase de reparto M USD	2,70%	2,60%

Emerging Market Debt - Hard Currency

Clase de Acciones		
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,47%	1,47%
Clase de reparto I AUD	0,74%	0,74%
Clase de acumulación I2 CAD	0,63%	0,63%
Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I2 CHF	0,63%	0,63%
Clase de acumulación P CHF	0,73%	0,73%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,47%	1,47%
Clase de acumulación A EUR	1,47%	1,47%
Clase de acumulación I EUR	0,77%	0,77%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,77%	0,77%
Clase de reparto I EUR	0,77%	0,77%
Clase de acumulación I2 EUR	0,63%	0,63%
Clase de reparto I2 EUR	0,63%	0,63%
Clase de acumulación I3 EUR	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I4 EUR	0,49%	0,49%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,42%	0,42%
Clase de acumulación M EUR	2,27%	2,27%
Clase de reparto M EUR	2,27%	2,27%
Clase de acumulación P EUR	0,73%	0,73%
Clase de acumulación Z EUR	0,07%	0,07%
Clase de acumulación I GBP	0,77%	0,77%
Clase de reparto I GBP	0,77%	0,77%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I2 GBP	0,63%	0,63%
Clase de reparto I2 GBP	0,63%	0,63%
Clase de acumulación P GBP	0,73%	0,73%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,47%	1,47%
Clase de acumulación I JPY	0,77%	0,77%
Clase de acumulación A SEK	1,47%	1,47%
Clase de acumulación I2 SEK	0,63%	0,63%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,47%	1,47%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,47%	1,47%
Clase de acumulación A USD	1,47%	1,47%
Clase de reparto A USD	1,47%	1,47%
Clase de acumulación C1 USD	2,47%	2,47%
Clase de acumulación I USD	0,77%	0,77%
Clase de reparto I USD	0,77%	0,77%
Clase de acumulación I2 USD	0,63%	0,63%
Clase de reparto I2 USD	0,63%	0,63%
Clase de reparto I3 USD	0,56%	0,56%
Clase de acumulación M USD	2,27%	2,27%
Clase de reparto M USD	2,27%	2,27%
Clase de acumulación P USD	0,73%	0,73%
Clase de acumulación X USD	0,38%	0,38%
Clase de acumulación Z USD	0,07%	0,07%

Emerging Market Debt – Local Currency

Clase de Acciones		
Clase de reparto (mensual) B AUD	2,95%	2,95%
Clase de acumulación B AUD	2,95%	2,95%
Clase de reparto (mensual) E AUD	2,95%	2,95%
Clase de acumulación E AUD	2,92%	2,92%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,95%	1,95%
Clase de acumulación T AUD	1,95%	1,95%
Clase de acumulación A EUR	1,65%	1,65%
Clase de acumulación I EUR	0,90%	0,90%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,90%	0,90%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,75%	0,75%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,61%	0,61%
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	0,51%	0,51%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,14%	0,14%
Clase de acumulación I GBP	0,90%	0,90%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,60%	0,60%
Clase de acumulación A SEK	1,65%	1,65%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,65%	1,65%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,65%	1,65%
Clase de acumulación A USD	1,65%	1,65%
Clase de reparto (mensual) B USD	2,95%	2,95%
Clase de acumulación B USD	2,94%	2,94%
Clase de reparto (mensual) E USD	2,95%	2,95%
Clase de acumulación E USD	2,94%	2,94%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,90%	0,90%
Clase de acumulación I USD	0,90%	0,90%
Clase de reparto I USD	0,90%	0,90%
Clase de acumulación I2 USD	0,75%	0,75%
Clase de acumulación I5 USD	0,51%	0,51%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,95%	1,95%
Clase de acumulación T USD	1,95%	1,95%
Clase de acumulación X USD	0,52%	0,48%
Clase de acumulación Y USD	0,51%	0,51%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	2,95%	2,95%
Clase de acumulación B ZAR	2,95%	2,95%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2,95%	2,95%
Clase de acumulación E ZAR	2,94%	2,94%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,95%	1,95%
Clase de acumulación T ZAR	1,95%	1,95%

Emerging Market Debt Blend

Clase de Acciones		
Clase de reparto I3 AUD	0,64%	0,64%
Clase de acumulación A EUR	1,55%	1,55%
Clase de acumulación I EUR	0,85%	0,85%
Clase de reparto I EUR	0,85%	0,85%
Clase de acumulación I2 EUR	0,72%	0,72%
Clase de reparto I2 EUR	0,71%	0,71%
Clase de reparto I3 EUR	0,65%	0,65%
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,58%	0,58%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I5 EUR	0,51%	0,51%
Clase de acumulación M EUR	2,35%	2,35%
Clase de reparto M EUR	2,36%	2,36%
Clase de acumulación Z EUR	0,15%	0,15%
Clase de acumulación I GBP	0,85%	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,82%	0,82%
Clase de reparto I GBP	0,86%	0,86%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,86%	0,86%
Clase de acumulación P GBP	0,83%	0,83%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,83%	0,83%
Clase de acumulación Z GBP	0,15%	0,15%
Clase de acumulación U NOK	1,20%	1,20%
Clase de acumulación A SEK	1,55%	1,55%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,55%	1,55%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,55%	1,55%
Clase de acumulación A USD	1,55%	1,55%
Clase de acumulación C1 USD	2,56%	2,56%
Clase de acumulación I USD	0,85%	0,85%
Clase de reparto I USD	0,85%	0,85%
Clase de reparto I2 USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I5 USD	0,50%	0,50%
Clase de acumulación M USD	2,36%	2,36%
Clase de reparto M USD	2,36%	2,36%
Clase de acumulación Z USD	0,15%	0,15%

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I2 AUD	0,84%	0,68%
Clase de acumulación I NOK	0,96%	0,80%
Clase de acumulación I3 NOK	0,78%	0,62%
Clase de acumulación I USD	0,95%	0,80%
Clase de acumulación Z USD	0,36%	0,20%

Emerging Markets Equity

Clase de Acciones		
Clase de acumulación B AUD	3,41%	3,30%
Clase de acumulación E AUD	3,40%	3,30%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación T AUD	2,41%	2,30%
Clase de reparto sin cobertura I CAD	1,41%	1,30%
Clase de reparto I2 CAD	1,21%	1,10%
Clase de acumulación I EUR	1,41%	1,30%
Clase de acumulación M EUR	3,41%	3,30%
Clase de acumulación Z EUR	0,42%	0,30%
Clase de acumulación I GBP	1,40%	1,30%
Clase de acumulación Z GBP	0,41%	0,30%
Clase de acumulación A USD	2,41%	2,30%
Clase de acumulación B USD	3,42%	3,30%
Clase de acumulación E USD	3,40%	3,30%
Clase de acumulación I USD	1,41%	1,30%
Clase de acumulación M USD	3,41%	3,30%
Clase de acumulación T USD	2,42%	2,30%
Clase de acumulación Z USD	0,41%	0,30%
Clase de acumulación B ZAR	3,42%	3,30%
Clase de acumulación E ZAR	3,41%	3,30%
Clase de acumulación T ZAR	2,42%	2,30%

Euro Bond

Clase de Acciones

Clase de acumulación A EUR	0,91%	0,90%
Clase de acumulación I EUR	0,56%	0,55%
Clase de reparto I EUR	0,56%	0,55%
Clase de acumulación I2 EUR	0,49%	0,48%
Clase de acumulación M EUR	1,50%	1,50%
Clase de acumulación X EUR	0,28%	0,20%
Clase de acumulación Z EUR	0,21%	0,20%

Euro Bond Absolute Return

Clase de Acciones

Clase de acumulación A EUR	1,09%	1,09%
Clase de acumulación I EUR	0,61%	0,61%
Clase de reparto I EUR	0,59%	0,59%
Clase de acumulación I2 EUR	0,50%	0,50%
Clase de acumulación I5 EUR	0,39%	0,39%
Clase de acumulación M EUR	1,62%	1,62%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación X EUR	0,29%	0,20%
Clase de acumulación Z EUR	0,17%	0,17%
Clase de acumulación Z USD	0,17%	0,17%

European High Yield Bond

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I CHF	0,68%	0,68%
Clase de acumulación A EUR	1,27%	1,27%
Clase de acumulación I EUR	0,68%	0,68%
Clase de acumulación I2 EUR	0,56%	0,56%
Clase de reparto I5 EUR	0,38%	0,38%
Clase de acumulación M EUR	1,88%	1,88%
Clase de acumulación X EUR	0,28%	0,28%
Clase de acumulación Y EUR	0,18%	0,18%
Clase de reparto Y EUR	0,18%	0,18%
Clase de acumulación Z EUR	0,07%	0,07%
Clase de reparto I1 JPY	0,61%	0,61%
Clase de acumulación A SEK	1,27%	1,27%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,28%	1,28%
Clase de acumulación I USD	0,68%	0,68%
Clase de acumulación X USD	0,27%	0,27%
Clase de acumulación Z USD	0,08%	0,08%

Event Driven

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I EUR	1,07%	1,07%
Clase de acumulación I2 EUR	0,82%	0,82%
Clase de acumulación I5 EUR	0,58%	0,58%
Clase de reparto I5 EUR	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I2 GBP	0,80%	0,80%
Clase de acumulación I5 GBP	0,58%	0,58%
Clase de reparto I5 GBP	0,58%	0,58%
Clase de acumulación P GBP	1,02%	1,02%
Clase de acumulación I JPY	1,08%	1,08%
Clase de acumulación A USD	2,05%	2,05%
Clase de acumulación I USD	1,07%	1,07%
Clase de acumulación I2 USD	0,80%	0,80%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Event Driven (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I5 USD	0,58%	0,58%

Global Bond

Clase de Acciones

Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura	0,50%	0,40%
Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura	0,47%	0,20%
Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura	0,58%	0,39%
Clase de reparto P GBP	0,55%	0,39%
Clase de acumulación A USD	0,80%	0,60%
Clase de acumulación C1 USD	1,72%	1,60%
Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	0,57%	0,40%
Clase de acumulación I USD	0,59%	0,40%
Clase de acumulación M USD	1,17%	1,00%
Clase de acumulación Z USD	0,37%	0,20%

Global Equity Megatrends

Clase de Acciones

Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,73%	1,73%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,92%	0,92%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,52%	2,52%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,78%	0,78%
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	0,77%	0,77%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,59%	0,59%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,60%	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,88%	0,88%
Clase de acumulación A HKD	1,72%	1,72%
Clase de acumulación A SGD	1,71%	1,71%
Clase de acumulación S SGD	1,73%	1,73%
Clase de acumulación A USD	1,72%	1,72%
Clase de acumulación C1 USD	2,72%	2,72%
Clase de acumulación I USD	0,92%	0,92%
Clase de acumulación I4 USD	0,61%	0,61%
Clase de acumulación M USD	2,52%	2,52%
Clase de acumulación S USD	1,72%	1,72%
Clase de acumulación U USD	1,32%	1,32%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Global Flexible Credit Income

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I5 CAD	0,40%	0,40%
Clase de acumulación I EUR	0,70%	0,70%
Clase de acumulación M EUR	2,11%	2,11%
Clase de acumulación X EUR	0,41%	0,35%
Clase de acumulación I5 GBP	0,40%	0,40%
Clase de reparto P GBP	0,67%	0,67%
Clase de acumulación X GBP	0,41%	0,35%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A USD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I USD	0,70%	0,70%
Clase de reparto I USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación M USD	2,10%	2,10%
Clase de reparto M USD	2,12%	2,12%
Clase de acumulación U USD	1,00%	1,00%
Clase de acumulación Z USD	0,10%	0,10%

Global High Yield Engagement

Clase de Acciones		
Clase de reparto I AUD	0,69%	0,69%
Clase de acumulación I4 AUD	0,48%	0,47%
Clase de acumulación I4 CHF	0,48%	0,47%
Clase de reparto I4 CHF	0,48%	0,47%
Clase de acumulación X CHF	1,20%	1,20%
Clase de acumulación I4 EUR	0,48%	0,47%
Clase de reparto I4 EUR	0,48%	0,47%
Clase de acumulación X EUR	1,20%	1,20%
Clase de acumulación Z (PF) EUR	0,20%	0,20%
Clase de acumulación I4 GBP	0,48%	0,47%
Clase de acumulación X GBP	1,20%	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,31%	1,30%
Clase de acumulación I USD	0,67%	0,67%
Clase de acumulación I4 USD	0,48%	0,47%
Clase de reparto M USD	1,91%	1,90%
Clase de acumulación X USD	1,20%	1,20%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,10%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Global Investment Grade Credit

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I EUR	0,42%	0,42%
Clase de acumulación X EUR	0,24%	0,20%
Clase de reparto P GBP	0,42%	0,42%
Clase de acumulación X GBP	0,25%	0,20%
Clase de reparto X GBP	0,24%	0,20%
Clase de acumulación I USD	0,44%	0,44%
Clase de acumulación X USD	0,24%	0,20%
Clase de acumulación Z USD	0,14%	0,14%

Global Opportunistic Bond

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I EUR	0,80%	0,50%
Clase de acumulación P GBP	0,79%	0,49%
Clase de acumulación A USD	1,10%	0,80%
Clase de acumulación I USD	0,80%	0,50%
Clase de reparto I USD	0,81%	0,50%
Clase de acumulación I2 USD	0,75%	0,44%
Clase de reparto I2 USD	0,75%	0,44%
Clase de acumulación Z USD	0,49%	0,20%

Global Value

Clase de Acciones		
Clase de acumulación M EUR	2,42%	1,90%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,76%	0,43%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,97%	0,63%
Clase de acumulación A USD	1,60%	1,10%
Clase de acumulación I USD	1,06%	0,65%
Clase de acumulación I3 USD	1,01%	0,52%
Clase de acumulación Z USD	0,65%	0,20%

High Yield Bond

Clase de Acciones		
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A AUD	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) B AUD	2,90%	2,90%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación B AUD	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) E AUD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación E AUD	2,90%	2,90%
Clase de reparto I AUD	0,70%	0,70%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,90%	1,90%
Clase de reparto (semanal) T AUD	1,90%	1,90%
Clase de acumulación T AUD	1,90%	1,90%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I2 CAD	0,60%	0,60%
Clase de acumulación A CHF	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I CHF	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I2 CHF	0,60%	0,60%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) I CNY	0,70%	0,70%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A EUR	1,30%	1,30%
Clase de reparto A EUR	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I EUR	0,70%	0,70%
Clase de reparto I EUR	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I2 EUR	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 EUR	0,60%	0,60%
Clase de acumulación M EUR	1,89%	1,89%
Clase de acumulación Z EUR	0,10%	0,10%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A GBP	1,30%	1,30%
Clase de reparto A GBP	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I GBP	0,70%	0,70%
Clase de reparto I GBP	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I2 GBP	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 GBP	0,60%	0,60%
Clase de acumulación Z GBP	0,10%	0,10%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,30%	1,30%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A SEK	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A SGD	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,30%	1,30%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (semanal) A USD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A USD	1,30%	1,30%
Clase de reparto A USD	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) B USD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación B USD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación C USD	1,90%	1,90%
Clase de acumulación C1 USD	2,30%	2,30%
Clase de reparto C1 USD	2,30%	2,30%
Clase de reparto (mensual) E USD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación E USD	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I USD	0,70%	0,70%
Clase de reparto I USD	0,70%	0,70%
Clase de reparto (mensual) I2 USD	0,60%	0,60%
Clase de acumulación I2 USD	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 USD	0,60%	0,60%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,46%	0,46%
Clase de acumulación M USD	1,90%	1,90%
Clase de reparto M USD	1,90%	1,90%
Clase de acumulación P USD	0,67%	0,67%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,90%	1,90%
Clase de reparto (semanal) T USD	1,90%	1,90%
Clase de acumulación T USD	1,90%	1,90%
Clase de reparto (mensual) U USD	1,00%	1,00%
Clase de acumulación U USD	1,00%	1,00%
Clase de acumulación Z USD	0,10%	0,10%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2,90%	2,90%
Clase de acumulación E ZAR	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,90%	1,90%
Clase de acumulación T ZAR	1,90%	1,90%

Japan Equity Engagement

Clase de Acciones		
Clase de reparto I5 EUR	0,59%	0,59%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,59%	0,59%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,98%	0,98%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Japan Equity Engagement (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A JPY	1,87%	1,87%
Clase de acumulación I JPY	1,01%	1,01%
Clase de reparto I JPY	1,02%	1,02%
Clase de acumulación I5 JPY	0,59%	0,59%
Clase de acumulación Z JPY	0,16%	0,16%
Clase de acumulación A USD	1,87%	1,87%
Clase de acumulación I USD	1,02%	1,02%
Clase de acumulación sin cobertura I5 USD	0,59%	0,59%
Clase de acumulación sin cobertura X USD	0,52%	0,45%

Next Generation Connectivity

Clase de Acciones		
Clase de acumulación A AUD	1,83%	1,83%
Clase de acumulación E AUD	2,83%	2,83%
Clase de acumulación I2 AUD	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A CHF	1,83%	1,83%
Clase de acumulación I CHF	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I2 CHF	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A CNY	1,83%	1,83%
Clase de acumulación I2 CNY	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A EUR	1,83%	1,83%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,83%	1,83%
Clase de acumulación I EUR	0,98%	0,98%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I2 EUR	0,81%	0,81%
Clase de acumulación I5 EUR	0,56%	0,56%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,63%	2,63%
Clase de acumulación A GBP	1,83%	1,83%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I2 GBP	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A HKD	1,83%	1,83%
Clase de acumulación I2 HKD	0,80%	0,80%
Clase de acumulación A SGD	1,83%	1,83%
Clase de acumulación I2 SGD	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A USD	1,83%	1,83%
Clase de acumulación E USD	2,84%	2,84%
Clase de acumulación I USD	0,98%	0,98%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Next Generation Connectivity (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I USD	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I2 USD	0,81%	0,81%
Clase de acumulación I3 USD	0,72%	0,72%
Clase de acumulación I5 USD	0,55%	0,55%
Clase de acumulación M USD	2,63%	2,63%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%
Clase de acumulación A ZAR	1,83%	1,83%
Clase de acumulación E ZAR	2,83%	2,83%

Next Generation Mobility

Clase de Acciones		
Clase de acumulación A EUR	1,96%	1,96%
Clase de acumulación I EUR	1,11%	1,11%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	1,11%	1,11%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,76%	2,76%
Clase de acumulación A USD	1,96%	1,96%
Clase de acumulación C1 USD	2,96%	2,96%
Clase de acumulación I USD	1,11%	1,11%
Clase de reparto I USD	1,10%	1,10%
Clase de acumulación M USD	2,76%	2,76%
Clase de acumulación X USD	1,80%	1,80%

Next Generation Space Economy

Clase de Acciones		
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,85%	1,85%
Clase de reparto sin cobertura A EUR	1,76%	1,76%
Clase de reparto sin cobertura I EUR	0,91%	0,91%
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,77%	0,77%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,66%	2,66%
Clase de acumulación A USD	1,84%	1,84%
Clase de acumulación I USD	1,02%	1,02%

Short Duration Emerging Market Debt

Clase de Acciones		
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,06%	1,06%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,06%	1,06%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A CHF	1,06%	1,06%
Clase de reparto A CHF	1,06%	1,06%
Clase de acumulación I CHF	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I2 CHF	0,46%	0,46%
Clase de reparto I2 CHF	0,46%	0,46%
Clase de acumulación I5 CHF	0,31%	0,31%
Clase de acumulación P CHF	0,53%	0,53%
Clase de acumulación A EUR	1,06%	1,06%
Clase de reparto A EUR	1,06%	1,06%
Clase de acumulación I EUR	0,56%	0,56%
Clase de reparto I EUR	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I2 EUR	0,46%	0,46%
Clase de reparto I2 EUR	0,46%	0,46%
Clase de acumulación I3 EUR	0,41%	0,41%
Clase de acumulación I5 EUR	0,31%	0,31%
Clase de acumulación M EUR	1,66%	1,66%
Clase de reparto M EUR	1,66%	1,66%
Clase de acumulación P EUR	0,53%	0,53%
Clase de acumulación U EUR	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A GBP	1,06%	1,06%
Clase de acumulación I GBP	0,56%	0,56%
Clase de reparto I GBP	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I2 GBP	0,46%	0,46%
Clase de reparto I2 GBP	0,46%	0,46%
Clase de reparto I5 GBP	0,31%	0,31%
Clase de acumulación P GBP	0,54%	0,54%
Clase de acumulación I JPY	0,56%	0,56%
Clase de reparto I JPY	0,56%	0,56%
Clase de acumulación A SEK	1,06%	1,06%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,06%	1,06%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,06%	1,06%
Clase de acumulación A USD	1,06%	1,06%
Clase de reparto A USD	1,06%	1,06%
Clase de acumulación C1 USD	2,06%	2,06%
Clase de reparto C1 USD	2,06%	2,06%
Clase de acumulación I USD	0,56%	0,56%
Clase de reparto I USD	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I2 USD	0,46%	0,46%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I2 USD	0,46%	0,46%
Clase de acumulación I5 USD	0,31%	0,31%
Clase de reparto I5 USD	0,31%	0,31%
Clase de acumulación M USD	1,66%	1,66%
Clase de reparto M USD	1,66%	1,66%
Clase de acumulación P USD	0,53%	0,53%
Clase de acumulación Z USD	0,06%	0,06%

Short Duration Euro Bond

Clase de Acciones		
Clase de acumulación P CHF	0,23%	0,23%
Clase de acumulación U CHF	0,34%	0,34%
Clase de acumulación A EUR	0,43%	0,43%
Clase de acumulación I EUR	0,24%	0,24%
Clase de reparto I EUR	0,24%	0,24%
Clase de acumulación I2 EUR	0,20%	0,20%
Clase de acumulación I3 EUR	0,18%	0,18%
Clase de acumulación I5 EUR	0,14%	0,14%
Clase de acumulación M EUR	0,63%	0,63%
Clase de acumulación U EUR	0,34%	0,34%
Clase de acumulación Z EUR	0,05%	0,05%
Clase de reparto I GBP	0,23%	0,23%
Clase de acumulación I JPY	0,25%	0,25%
Clase de acumulación I USD	0,24%	0,24%
Clase de acumulación Z USD	0,05%	0,05%

Short Duration High Yield Engagement

Clase de Acciones		
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,32%	1,32%
Clase de acumulación A CHF	1,32%	1,32%
Clase de acumulación I CHF	0,72%	0,72%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,32%	1,32%
Clase de acumulación A EUR	1,32%	1,32%
Clase de reparto A EUR	1,32%	1,32%
Clase de acumulación I EUR	0,72%	0,72%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I2 EUR	0,62%	0,62%
Clase de acumulación M EUR	1,92%	1,92%
Clase de reparto M EUR	1,92%	1,92%
Clase de acumulación I GBP	0,73%	0,73%
Clase de reparto I GBP	0,72%	0,72%
Clase de acumulación I2 GBP	0,62%	0,62%
Clase de reparto I2 GBP	0,62%	0,62%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,32%	1,32%
Clase de acumulación I JPY	0,72%	0,72%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,32%	1,32%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,32%	1,32%
Clase de acumulación A USD	1,32%	1,32%
Clase de reparto A USD	1,32%	1,32%
Clase de acumulación C1 USD	2,32%	2,32%
Clase de acumulación I USD	0,72%	0,72%
Clase de reparto I USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I2 USD	0,62%	0,62%
Clase de reparto I2 USD	0,62%	0,62%
Clase de acumulación I4 USD	0,46%	0,46%
Clase de acumulación I5 USD	0,42%	0,42%
Clase de acumulación M USD	1,92%	1,92%
Clase de reparto M USD	1,92%	1,92%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%

Strategic Income

Clase de Acciones		
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,08%	1,08%
Clase de reparto (mensual) E AUD	2,08%	2,08%
Clase de reparto (mensual) Z AUD	0,08%	0,08%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,08%	1,08%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,08%	1,08%
Clase de acumulación A EUR	1,08%	1,08%
Clase de acumulación I EUR	0,58%	0,58%
Clase de acumulación I2 EUR	0,48%	0,48%
Clase de acumulación M EUR	1,68%	1,68%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,08%	1,08%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Strategic Income (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) I GBP	0,58%	0,58%
Clase de acumulación I2 GBP	0,48%	0,48%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,08%	1,08%
Clase de reparto (mensual) A JPY	1,08%	1,08%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY	1,08%	1,08%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY	2,08%	2,08%
Clase de acumulación I JPY	0,58%	0,58%
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	0,58%	0,58%
Clase de reparto CG I JPY	0,58%	0,58%
Clase de reparto I JPY	0,57%	0,57%
Clase de acumulación Z JPY	0,08%	0,08%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,08%	1,08%
Clase de acumulación A SGD	1,08%	1,08%
Clase de reparto (mensual) I SGD	0,58%	0,58%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,08%	1,08%
Clase de acumulación A USD	1,08%	1,08%
Clase de reparto A USD	1,08%	1,08%
Clase de acumulación C1 USD	2,08%	2,08%
Clase de reparto (mensual) E USD	2,08%	2,08%
Clase de acumulación E USD	2,08%	2,08%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,59%	0,59%
Clase de acumulación I USD	0,58%	0,58%
Clase de reparto I USD	0,58%	0,58%
Clase de acumulación I2 USD	0,53%	0,53%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,38%	0,38%
Clase de acumulación I5 USD	0,33%	0,33%
Clase de acumulación M USD	1,68%	1,68%
Clase de reparto M USD	1,68%	1,68%
Clase de acumulación Z USD	0,08%	0,08%
Clase de reparto (mensual) A ZAR	1,08%	1,08%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2,08%	2,08%

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I2 CHF	0,60%	0,60%
Clase de acumulación I2 EUR	0,60%	0,60%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I2 EUR	0,62%	0,62%
Clase de acumulación I3 EUR	0,55%	0,55%
Clase de acumulación I4 EUR	0,48%	0,48%
Clase de acumulación X EUR	0,41%	0,41%
Clase de reparto I2 GBP	0,62%	0,62%
Clase de reparto I3 GBP	0,53%	0,53%
Clase de acumulación A USD	1,44%	1,44%
Clase de acumulación I USD	0,76%	0,76%
Clase de acumulación I2 USD	0,59%	0,59%
Clase de reparto I2 USD	0,62%	0,62%
Clase de acumulación I4 USD	0,47%	0,47%
Clase de acumulación I5 USD	0,41%	0,41%

Tactical Macro

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I5 EUR	0,81%	0,60%
Clase de acumulación I USD	1,24%	1,00%
Clase de acumulación I5 USD	0,82%	0,60%
Clase de acumulación Z USD	0,43%	0,20%

Uncorrelated Strategies

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I CHF	1,78%	1,70%
Clase de acumulación A EUR	2,53%	2,45%
Clase de acumulación I EUR	1,76%	1,70%
Clase de acumulación I2 EUR	1,61%	1,55%
Clase de acumulación M EUR	3,32%	3,25%
Clase de acumulación P EUR	1,74%	1,66%
Clase de acumulación I GBP	1,77%	1,70%
Clase de acumulación I2 GBP	1,62%	1,55%
Clase de reparto I2 GBP	1,62%	1,55%
Clase de acumulación I5 GBP	1,40%	1,33%
Clase de acumulación P GBP	1,74%	1,66%
Clase de acumulación Z GBP	1,03%	0,95%
Clase de acumulación I JPY	1,78%	1,70%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A SGD	2,49%	2,45%
Clase de acumulación A USD	2,53%	2,45%
Clase de acumulación C1 USD	3,53%	3,45%
Clase de acumulación I USD	1,76%	1,70%
Clase de acumulación I2 USD	1,60%	1,55%
Clase de acumulación I5 USD	1,39%	1,32%
Clase de acumulación M USD	3,33%	3,25%
Clase de acumulación P USD	1,72%	1,66%
Clase de acumulación Z USD	1,01%	0,95%

US Equity

Clase de Acciones		
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,96%	0,95%
Clase de acumulación I5 EUR	0,58%	0,57%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,59%	0,57%
Clase de reparto sin cobertura I5 EUR	0,59%	0,57%
Clase de acumulación sin cobertura X EUR	0,32%	0,25%
Clase de reparto sin cobertura I5 GBP	0,59%	0,58%
Clase de acumulación sin cobertura X GBP	0,43%	0,25%
Clase de acumulación I3 JPY	0,77%	0,72%
Clase de acumulación A USD	1,74%	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,98%	0,95%
Clase de reparto I USD	0,92%	0,92%
Clase de acumulación I5 USD	0,60%	0,58%
Clase de reparto I5 USD	0,60%	0,57%
Clase de acumulación M USD	2,54%	2,50%
Clase de acumulación X USD	0,37%	0,25%
Clase de acumulación Z USD	0,23%	0,20%

US Equity Premium

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I EUR	0,71%	0,71%
Clase de reparto I3 EUR	0,52%	0,52%
Clase de acumulación I4 EUR	0,47%	0,47%
Clase de reparto I4 EUR	0,46%	0,46%
Clase de acumulación M EUR	2,11%	2,11%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

US Equity Premium (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,71%	0,71%
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	0,52%	0,52%
Clase de reparto I3 GBP	0,52%	0,52%
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,51%	0,51%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,47%	0,47%
Clase de reparto sin cobertura P GBP	0,68%	0,68%
Clase de acumulación sin cobertura X GBP	0,45%	0,45%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A USD	1,31%	1,31%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I USD	0,71%	0,71%
Clase de reparto I3 USD	0,52%	0,52%
Clase de acumulación I4 USD	0,47%	0,47%
Clase de acumulación M USD	2,11%	2,11%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,11%

US Large Cap Value

Clase de Acciones		
Clase de acumulación A EUR	1,57%	1,57%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,57%	1,57%
Clase de acumulación I EUR	0,77%	0,77%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,77%	0,77%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,49%	0,49%
Clase de acumulación I GBP	0,76%	0,76%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,78%	0,78%
Clase de reparto I GBP	0,77%	0,77%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,77%	0,77%
Clase de acumulación I2 GBP	0,62%	0,62%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,63%	0,63%
Clase de reparto I2 GBP	0,63%	0,63%
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	0,62%	0,62%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,49%	0,49%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,74%	0,74%
Clase de reparto P GBP	0,74%	0,74%
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,70%	0,70%
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	0,70%	0,70%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

US Large Cap Value (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A USD	1,57%	1,57%
Clase de acumulación I USD	0,77%	0,77%
Clase de reparto I4 USD	0,49%	0,49%
Clase de acumulación I5 USD	0,41%	0,41%
Clase de acumulación M USD	2,37%	2,37%
Clase de acumulación Y USD	0,70%	0,70%
Clase de acumulación Z USD	0,07%	0,07%

US Long Short Equity

Clase de Acciones		
Clase de acumulación A EUR	2,42%	2,42%
Clase de acumulación I EUR	1,52%	1,52%
Clase de acumulación I3 EUR	1,11%	1,11%
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	1,09%	1,09%
Clase de acumulación M EUR	3,22%	3,22%
Clase de reparto I3 GBP	1,11%	1,11%
Clase de acumulación A1 SGD	1,97%	1,97%
Clase de acumulación A (PF) USD	1,87%	1,87%
Clase de acumulación A USD	2,42%	2,42%
Clase de acumulación A1 USD	1,97%	1,97%
Clase de reparto I (PF) USD	1,17%	1,17%
Clase de acumulación I USD	1,52%	1,52%
Clase de acumulación I3 USD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación M USD	3,22%	3,22%
Clase de acumulación U USD	1,97%	1,97%
Clase de acumulación Z USD	0,17%	0,17%

US Multi Cap Opportunities

Clase de Acciones		
Clase de acumulación E AUD	2,96%	2,96%
Clase de acumulación T AUD	1,96%	1,96%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,86%	1,86%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	1,01%	1,01%
Clase de acumulación I3 EUR	0,66%	0,66%
Clase de acumulación M EUR	2,86%	2,86%
Clase de acumulación A EUR1	1,86%	1,86%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I EUR1	1,01%	1,01%
Clase de reparto I3 GBP	0,65%	0,65%
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,65%	0,65%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,97%	0,97%
Clase de acumulación A SGD	1,86%	1,86%
Clase de acumulación B USD	2,96%	2,96%
Clase de acumulación C1 USD	2,86%	2,86%
Clase de acumulación E USD	2,96%	2,96%
Clase de acumulación I2 USD	0,82%	0,82%
Clase de acumulación I3 USD	0,66%	0,66%
Clase de acumulación M USD	2,86%	2,86%
Clase de acumulación T USD	1,96%	1,96%
Clase de acumulación U USD	1,41%	1,41%
Clase de acumulación Z USD	0,16%	0,16%
Clase de acumulación A USD1	1,86%	1,86%
Clase de acumulación I USD1	1,01%	1,01%
Clase de reparto I USD1	1,01%	1,01%
Clase de acumulación B ZAR	2,96%	2,96%
Clase de acumulación E ZAR	2,96%	2,96%
Clase de acumulación T ZAR	1,96%	1,96%

US Real Estate Securities

Clase de Acciones		
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,74%	1,74%
Clase de reparto (mensual) B AUD	3,04%	3,04%
Clase de acumulación B AUD	3,04%	3,04%
Clase de reparto (mensual) E AUD	3,04%	3,04%
Clase de acumulación E AUD	3,03%	3,03%
Clase de reparto (mensual) T AUD	2,03%	2,03%
Clase de acumulación T AUD	2,04%	2,04%
Clase de acumulación A CHF	1,74%	1,74%
Clase de acumulación A EUR	1,73%	1,73%
Clase de acumulación I EUR	0,99%	0,99%
Clase de acumulación M EUR	2,74%	2,74%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,74%	1,74%
Clase de acumulación A SGD	1,74%	1,74%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,74%	1,74%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

US Real Estate Securities (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A USD	1,74%	1,74%
Clase de reparto A USD	1,74%	1,74%
Clase de reparto (mensual) B USD	3,04%	3,04%
Clase de acumulación B USD	3,04%	3,04%
Clase de acumulación C1 USD	2,74%	2,74%
Clase de reparto (mensual) E USD	3,04%	3,04%
Clase de acumulación E USD	3,04%	3,04%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,99%	0,99%
Clase de acumulación I USD	0,99%	0,99%
Clase de reparto I USD	0,99%	0,99%
Clase de acumulación I2 USD	0,78%	0,78%
Clase de acumulación M USD	2,74%	2,74%
Clase de reparto (mensual) T USD	2,03%	2,03%
Clase de acumulación T USD	2,04%	2,04%
Clase de acumulación Z USD	0,24%	0,24%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	3,04%	3,04%
Clase de acumulación B ZAR	3,04%	3,04%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	3,04%	3,04%
Clase de acumulación E ZAR	3,04%	3,04%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	2,03%	2,03%
Clase de acumulación T ZAR	2,04%	2,04%

US Small Cap

Clase de Acciones		
Clase de acumulación B AUD	2,92%	2,92%
Clase de acumulación E AUD	2,92%	2,92%
Clase de acumulación T AUD	1,92%	1,92%
Clase de acumulación A EUR	1,80%	1,80%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,80%	1,80%
Clase de acumulación I EUR	0,96%	0,96%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,96%	0,96%
Clase de acumulación I2 EUR	0,76%	0,76%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,80%	0,80%
Clase de reparto sin cobertura I2 EUR	0,76%	0,76%
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,63%	0,63%
Clase de acumulación M EUR	2,82%	2,82%
Clase de acumulación Z EUR	0,12%	0,12%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2025 (cont.)

US Small Cap (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	0,76%	0,76%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,91%	0,91%
Clase de reparto sin cobertura I JPY	0,97%	0,97%
Clase de acumulación A USD	1,82%	1,82%
Clase de reparto A USD	1,82%	1,82%
Clase de acumulación B USD	2,92%	2,92%
Clase de acumulación E USD	2,92%	2,92%
Clase de acumulación I USD	0,97%	0,97%
Clase de reparto I USD	0,97%	0,97%
Clase de acumulación I2 USD	0,76%	0,76%
Clase de reparto I2 USD	0,76%	0,76%
Clase de acumulación I3 USD	0,72%	0,72%
Clase de acumulación M USD	2,82%	2,82%
Clase de acumulación T USD	1,92%	1,92%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%
Clase de acumulación E ZAR	2,92%	2,92%
Clase de acumulación T ZAR	1,92%	1,92%

US Small Cap Intrinsic Value

Clase de Acciones		
Clase de acumulación I3 EUR	0,70%	0,70%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,96%	0,96%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,79%	0,79%
Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	0,70%	0,70%
Clase de acumulación A USD	1,81%	1,81%
Clase de acumulación I USD	0,95%	0,95%
Clase de acumulación I2 USD	0,78%	0,78%
Clase de acumulación I3 USD	0,70%	0,70%
Clase de acumulación M USD	2,80%	2,80%

Anexo III

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS)

Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. Las rentabilidades totales se indican una vez deducidas todas las comisiones y gastos (excluyendo las comisiones y los costes incurridos en la emisión y el reembolso de acciones) e incluyen la reinversión de los dividendos y otros repartos, si los hubiera.

Asia Responsible Transition Bond

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de reparto (mensual) A USD	30/06/2015	IE00BYZS6L96	5,83	4,83	7,36
Clase de acumulación A USD	30/06/2015	IE00BYZS6K89	5,83	4,83	7,36
Clase de acumulación C1 USD	15/10/2019	IE00BJ023P46	4,78	3,75	-
Clase de acumulación I USD	30/06/2015	IE00BYZS6J74	6,50	5,46	8,05
Clase de reparto I USD	30/06/2015	IE00BYZS6M04	6,44	5,47	8,05
Clase de reparto (mensual) I4 USD	23/09/2022	IE000BMKOID8	6,72	5,70	8,29
Clase de acumulación I4 USD	23/09/2022	IE000D2XZZ12	6,75	5,73	8,26
Clase de acumulación M USD	14/08/2019	IE00BF47N027	5,25	4,18	6,74
Clase de reparto (mensual) X USD	23/09/2022	IE000Q9J0UE2	5,94	4,92	7,44
Clase de acumulación X USD	08/06/2021	IE00BN6JC501	5,97	4,93	7,52
Clase de acumulación Z USD	12/12/2022	IE00BYTHKK92	7,12	6,08	8,67

China A-Share Equity

Clase de acumulación I CNY	28/07/2020	IE00BLPHVV04	(12,31)	3,81	19,49
Clase de acumulación sin cobertura I USD	28/07/2020	IE00BMD7Z068	(14,82)	0,76	25,68
Clase de reparto sin cobertura I USD	28/07/2020	IE00BMD7Z175	(14,77)	0,70	25,73

China Bond*

Clase de reparto (mensual) A CNY	04/11/2020	IE00BF4ZPF56	2,71	3,02	-
Clase de reparto I CNY	12/12/2022	IE00BYRGQM22	3,39	3,69	-
Clase de acumulación Z CNY	08/09/2015	IE00BYRGQQ69	4,05	4,36	-
Clase de acumulación I2 GBP	09/02/2021	IE00BNC26Y00	5,65	-	-
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	12/03/2019	IE00BHXGRN56	(1,85)	3,32	-
Clase de acumulación sin cobertura I USD	08/09/2015	IE00BYQX7S71	0,50	0,49	-
Clase de acumulación Z USD	29/03/2019	IE00BYRGQJ92	6,86	7,52	-
Clase de acumulación sin cobertura Z USD	10/04/2018	IE00BYRGQN39	1,08	1,29	-

* La Cartera se liquidó el 28 de marzo de 2025.

China Equity

Clase de acumulación I CHF	31/07/2015	IE00B63FQV68	(25,49)	13,89	28,64
Clase de acumulación A EUR	14/07/2009	IE00B54BK812	(24,70)	15,74	30,01
Clase de acumulación I EUR	14/07/2009	IE00B54BLX33	(24,17)	16,60	30,93
Clase de acumulación Z EUR	03/06/2014	IE00BKJ9MV22	(23,31)	17,91	32,43
Clase de reparto A GBP	21/05/2015	IE00BWB9BT54	(23,50)	-	-
Clase de acumulación A SGD	01/12/2014	IE00B5MMRT66	(24,10)	15,66	30,03
Clase de acumulación A USD	14/07/2009	IE00B543WZ88	(22,81)	17,88	33,49
Clase de reparto A USD	27/08/2014	IE00BPRC5H50	(22,83)	17,88	33,48
Clase de acumulación I USD	14/07/2009	IE00B547N797	(22,22)	18,77	34,47
Clase de acumulación I2 USD	11/08/2014	IE00B8BY0V78	(22,07)	19,02	34,76
Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYVF7440	(23,55)	16,72	32,17
Clase de acumulación U USD	27/06/2014	IE00BLSP6051	(22,48)	18,35	33,98
Clase de acumulación Z USD	01/08/2014	IE00BKJ9MZ69	(21,36)	20,08	35,93

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Climate Innovation

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de acumulación A USD	01/08/2023	IE0006EGSTJ7	(3,37)	3,32	28,11
Clase de acumulación I USD	01/08/2023	IE000UGESYW1	(3,03)	4,20	29,25
Clase de acumulación I5 USD	01/08/2023	IE000YMVHC49	(2,86)	4,65	29,74
Clase de acumulación Z USD	01/08/2023	IE0009Q8TA55	(2,69)	5,09	30,35

CLO Income

Clase de acumulación A EUR	09/06/2022	IE000BKR2PI0	18,34	14,63	5,88
Clase de acumulación I EUR	12/07/2018	IE00BG7PQ018	19,28	15,50	6,65
Clase de reparto I2 EUR	15/11/2018	IE00BD102V45	19,33	15,60	6,87
Clase de acumulación X EUR	28/03/2024	IE000IRGE9T8	-	10,08	7,02
Clase de reparto X EUR	12/09/2024	IE000DI4QG31	-	3,72	7,07
Clase de reparto I GBP	14/08/2025	IE00BG7PQ232	-	-	3,11
Clase de acumulación Z GBP	12/12/2019	IE00BHR46W74	20,77	16,84	9,90
Clase de reparto I JPY	01/08/2024	IE000N5JVY37	-	2,94	4,53
Clase de reparto sin cobertura I JPY	01/08/2024	IE000MPMK49	-	10,11	8,55
Clase de acumulación I SEK	12/07/2018	IE00BG7P3L15	19,41	15,35	6,54
Clase de acumulación A USD	09/06/2022	IE000I861U99	20,79	16,54	8,04
Clase de reparto A USD	05/06/2025	IE000HSF1TG8	-	-	5,18
Clase de acumulación I USD	12/07/2018	IE00BF4NG566	21,78	17,40	8,89
Clase de reparto I USD	17/08/2023	IE00BF4NG673	5,96	17,32	8,81
Clase de reparto I2 USD	21/03/2019	IE00BHXGRM40	21,79	17,50	9,05
Clase de acumulación I4 USD	25/04/2024	IE000VY0806	-	10,08	9,20
Clase de reparto I5 USD	12/07/2018	IE00BG7P3H78	22,08	17,76	9,29
Clase de acumulación LA USD	25/09/2025	IE00064JPZZ9	-	-	1,70
Clase de acumulación LI USD	25/09/2025	IE0002Z2XCG9	-	-	1,90
Clase de acumulación LM USD	25/09/2025	IE0004K3Y8F1	-	-	1,50
Clase de acumulación U USD	24/10/2024	IE000SXD7C73	-	2,40	8,50
Clase de acumulación Z USD	18/04/2019	IE00BG7PPZ91	22,72	18,32	9,73

Commodities

Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	10/01/2025	IE000956YEJ6	-	-	(0,70)
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	14/12/2022	IE000GZB3BM6	(11,74)	8,20	9,23
Clase de acumulación I2 GBP	04/12/2024	IE000ZY4ZH13	-	0,84	17,01
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	09/08/2024	IE000ZGAP0Y2	-	7,45	9,45
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	10/01/2025	IE000S91HIT9	-	-	3,42
Clase de acumulación I5 GBP	29/03/2022	IE00079M4LO1	(7,12)	6,22	17,29
Clase de acumulación P GBP	05/08/2024	IE000YTBMG37	-	6,95	16,87
Clase de acumulación sin cobertura A HKD	09/07/2025	IE000QVIOW99	-	-	7,80
Clase de acumulación A USD	15/03/2022	IE000407KK00	(7,24)	5,56	16,43
Clase de acumulación I USD	09/02/2022	IE000MVZ49F4	(6,48)	6,31	17,38
Clase de acumulación I3 USD	27/11/2024	IE000OXC2H4	-	1,17	17,52
Clase de acumulación I5 USD	04/03/2022	IE0000TMDNF9	(6,22)	6,66	17,66
Clase de acumulación M USD	14/04/2022	IE000D1UZ4M5	(7,74)	4,86	15,79
Clase de acumulación Z USD	15/02/2022	IE000K7ZYIB8	(5,89)	6,99	18,09

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	%	%	%
Clase de reparto (mensual) A AUD	23/09/2016	IE00BD5YX427	8,13	9,10	7,09
Clase de reparto A CHF	15/02/2024	IE0002I6PTU2	-	4,77	2,99
Clase de acumulación I CHF	14/03/2025	IE00BD816261	-	-	3,70
Clase de acumulación I3 CHF	26/06/2024	IE000GVHJEK8	-	3,73	3,73
Clase de acumulación P CHF	27/04/2017	IE00BD4H0K73	6,22	6,34	3,60
Clase de reparto P CHF	17/06/2016	IE00BDH8H834	6,16	6,32	3,65
Clase de reparto (mensual) A CNY	21/10/2025	IE0002LX29M9	-	-	0,35
Clase de reparto (mensual) A EUR	18/07/2016	IE00BDH8H727	7,60	8,41	5,37
Clase de acumulación A EUR	03/06/2016	IE00BYV1RN13	7,54	8,40	5,32
Clase de acumulación I EUR	19/11/2015	IE00BZ090894	8,15	9,06	5,93
Clase de reparto I EUR	19/11/2015	IE00BZ090902	8,21	9,06	5,95
Clase de reparto (mensual) I2 EUR	29/08/2025	IE0004QQXLP9	-	-	1,79
Clase de acumulación I2 EUR	03/02/2017	IE00BYVF7770	8,30	9,20	6,11
Clase de reparto I2 EUR	24/12/2020	IE00BD37NF41	8,23	9,19	6,14
Clase de acumulación I3 EUR	13/09/2016	IE00BD3H7K78	8,41	9,25	6,16
Clase de acumulación I5 EUR	19/11/2015	IE00BZ090787	8,51	9,38	6,25
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BD9WHQ23	6,86	7,76	4,72
Clase de reparto M EUR	13/02/2017	IE00BZ0BMF67	6,86	7,76	4,68
Clase de acumulación P EUR	27/04/2017	IE00BYVF7663	8,27	9,09	6,00
Clase de reparto P EUR	24/06/2016	IE00BD37ND27	8,14	9,08	5,94
Clase de acumulación Z EUR	16/05/2025	IE000J2KFJS5	-	-	4,80
Clase de acumulación I GBP	09/03/2017	IE00BYMJ8V99	9,93	10,60	8,08
Clase de reparto (mensual) I2 GBP	29/08/2025	IE0004UK6JD0	-	-	2,50
Clase de acumulación I2 GBP	15/05/2017	IE00BDRKGS35	10,08	10,75	8,19
Clase de reparto I2 GBP	24/08/2016	IE00BZCPRS46	10,02	10,78	8,22
Clase de acumulación P GBP	16/08/2019	IE00BH3W6W54	9,92	10,65	8,15
Clase de reparto P GBP	19/05/2017	IE00BD4H0M97	9,99	10,63	8,11
Clase de reparto (mensual) A HKD	09/05/2025	IE000HI3PNG3	-	-	3,48
Clase de reparto (mensual) A SGD	02/08/2019	IE00BJR5T361	8,32	8,28	5,22
Clase de reparto (mensual) A USD	18/07/2016	IE00BDH8H610	9,74	10,19	7,57
Clase de acumulación A USD	10/08/2016	IE00BD0PCH68	9,73	10,19	7,49
Clase de reparto A USD	23/04/2021	IE00BMT63Q97	9,75	10,19	7,47
Clase de acumulación C1 USD	13/12/2017	IE00BDFBJ677	8,69	9,09	6,43
Clase de reparto (mensual) I USD	19/09/2024	IE0009UKJRP9	-	2,27	8,20
Clase de acumulación I USD	14/06/2016	IE00BDH8H503	10,42	10,86	8,15
Clase de reparto I USD	23/04/2021	IE00BMCIFY00	10,43	10,89	8,15
Clase de reparto (mensual) I2 USD	29/08/2025	IE000LUKXDG5	-	-	2,57
Clase de acumulación I2 USD	03/02/2017	IE00BDRKGR28	10,59	10,99	8,28
Clase de reparto I2 USD	03/02/2017	IE00BD37NK93	10,53	11,00	8,30
Clase de acumulación M USD	15/12/2017	IE00BDFBLB65	9,16	9,53	6,88
Clase de reparto M USD	15/12/2017	IE00BDFBJ784	9,06	9,53	6,85
Clase de acumulación P USD	05/05/2017	IE00BD4H0L80	10,43	10,88	8,17
Clase de acumulación Z USD	20/01/2017	IE00BZ56PT19	11,10	11,52	8,79

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Developed Market FMP – 2027

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2023 %	2024 %	2025 %
Clase de acumulación A EUR	31/07/2023	IE0006ZF3U01	3,05	3,01	2,96
Clase de reparto I EUR	15/09/2023	IE000C576DF9	3,79	3,38	3,37
Clase de acumulación A USD	31/07/2023	IE000VQRCT01	3,81	4,81	5,14
Clase de reparto A USD	31/07/2023	IE000OH8VV97	3,81	4,81	5,08
Clase de acumulación I USD	31/07/2023	IE000UVYX3U2	3,96	5,18	5,44
Clase de reparto I USD	21/08/2023	IE000ZFOERE3	4,78	5,18	5,54
Clase de acumulación X USD	31/07/2023	IE000JGNBMI5	3,89	5,07	5,34
Clase de reparto X USD	31/07/2023	IE000BKPP400	3,92	-	-

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Clase de acumulación I CHF	28/06/2013	IE00B97C6C50	3,73	4,01	3,25
Clase de acumulación A EUR	17/12/2015	IE00B984JD20	4,72	5,81	4,69
Clase de acumulación I EUR	28/06/2013	IE00B984JG50	5,68	6,61	5,55
Clase de acumulación I3 EUR	29/07/2016	IE00BD3H7L85	5,98	7,01	5,90
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BWB97F31	3,94	4,97	3,89
Clase de reparto M EUR	18/02/2016	IE00BWB97G48	3,89	4,98	3,84
Clase de acumulación X EUR	20/07/2015	IE00BXDZNR08	6,08	7,23	6,16
Clase de acumulación I GBP	28/06/2013	IE00B984KJ54	7,28	8,21	7,70
Clase de acumulación A SEK	01/02/2018	IE00BYMJ8H55	4,97	5,56	4,57
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B984MC26	6,99	7,68	6,96
Clase de acumulación A USD	28/06/2013	IE00B984MH70	7,05	7,67	6,90
Clase de acumulación C1 USD	29/08/2017	IE00BDFBJC35	6,03	6,60	5,84
Clase de acumulación I USD	28/06/2013	IE00B984QG44	7,88	8,54	7,73
Clase de reparto I USD	28/06/2013	IE00B984QK89	7,97	8,53	7,78
Clase de acumulación I2 USD	25/03/2015	IE00B984N180	8,08	8,71	7,94
Clase de acumulación M USD	03/10/2017	IE00BDFBJD42	6,12	6,81	6,10
Clase de reparto M USD	03/11/2017	IE00BDFBJF65	6,19	6,80	6,06

Emerging Market Debt - Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A AUD	26/02/2019	IE00BF0K7B44	11,20	10,89	14,61
Clase de reparto I AUD	26/05/2020	IE00B986FB81	12,08	11,80	15,55
Clase de acumulación I2 CAD	28/05/2025	IE000AXQY7V2	-	-	12,10
Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD	31/10/2022	IE000ESKKWI7	11,02	23,68	10,96
Clase de acumulación I2 CHF	13/01/2020	IE00BKKL6823	9,36	8,50	11,43
Clase de acumulación P CHF	24/01/2018	IE00BFNPGF37	9,22	8,40	11,36
Clase de reparto (mensual) A EUR	16/04/2018	IE00B986FR42	10,40	10,34	13,09
Clase de acumulación A EUR	31/05/2013	IE00B986FT65	10,49	10,35	13,00
Clase de acumulación I EUR	31/05/2013	IE00B986G486	11,20	11,12	13,82
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	17/09/2019	IE00BK5V1269	10,03	20,83	2,42
Clase de reparto I EUR	07/10/2016	IE00B986GB56	11,32	11,12	13,83
Clase de acumulación I2 EUR	18/12/2019	IE00B986GC63	11,40	11,28	13,99
Clase de reparto I2 EUR	06/11/2019	IE00BK6H5655	11,50	11,28	13,97
Clase de acumulación I3 EUR	29/07/2016	IE00BD0PCJ82	11,47	11,37	14,03
Clase de acumulación I4 EUR	10/12/2015	IE00BXQ9CQ11	11,61	11,46	14,17

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	05/07/2022	IE000EFK10A5	10,43	21,13	2,79
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BSNLZN33	9,57	9,47	12,15
Clase de reparto M EUR	18/02/2016	IE00BSNLZP56	9,65	9,47	12,15
Clase de acumulación P EUR	23/01/2018	IE00BFNPGG44	11,33	11,16	13,91
Clase de acumulación Z EUR	29/12/2017	IE00BKJB1B19	12,06	11,90	14,55
Clase de acumulación I GBP	16/12/2016	IE00BDDBN708	12,91	12,71	16,02
Clase de reparto I GBP	21/02/2018	IE00BZ1D2402	13,00	12,73	16,06
Clase de acumulación I2 GBP	26/01/2018	IE00B986H344	13,05	12,83	16,15
Clase de reparto I2 GBP	06/07/2015	IE00B986H450	13,24	12,88	16,10
Clase de acumulación P GBP	14/03/2018	IE00BF0V1041	12,97	12,77	16,00
Clase de reparto (mensual) A HKD	09/01/2019	IE00BF0K7C50	11,89	11,25	13,92
Clase de acumulación I JPY	11/12/2017	IE00BD4H0D07	7,41	6,64	11,43
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BYSW3F11	10,56	10,03	12,73
Clase de acumulación I2 SEK	19/05/2021	IE00BN92ZN54	11,51	10,96	13,68
Clase de reparto (mensual) A SGD	17/02/2015	IE00B99K3R14	11,37	10,19	12,69
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B986J720	13,10	12,36	15,31
Clase de acumulación A USD	31/05/2013	IE00B986J944	13,01	12,37	15,39
Clase de reparto A USD	30/10/2020	IE00B986JM76	13,00	12,36	15,36
Clase de acumulación C1 USD	24/08/2017	IE00BDFBJ891	11,90	11,25	14,27
Clase de acumulación I USD	31/05/2013	IE00B99K4563	13,84	13,15	16,19
Clase de reparto I USD	31/05/2013	IE00B99K4670	13,86	13,15	16,23
Clase de acumulación I2 USD	15/11/2016	IE00B99K6R29	13,95	13,32	16,35
Clase de reparto I2 USD	20/04/2018	IE00B99K6W71	13,93	13,31	16,29
Clase de reparto I3 USD	20/03/2019	IE00BCFFTG28	14,16	13,39	16,38
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BDFBJ909	12,15	11,47	14,44
Clase de reparto M USD	15/09/2017	IE00BDFBJB28	12,26	11,46	14,39
Clase de acumulación P USD	11/01/2018	IE00BTKH9G20	13,82	13,19	16,21
Clase de acumulación X USD	16/12/2021	IE000BX4CH70	14,14	13,51	16,59
Clase de acumulación Z USD	26/04/2017	IE00BD4H0C99	14,63	13,94	16,98

Emerging Market Debt - Local Currency

Clase de reparto (mensual) B AUD	04/06/2015	IE00BTLWS819	9,45	(6,70)	17,28
Clase de acumulación B AUD	04/06/2015	IE00BTLWS702	9,48	(6,70)	17,17
Clase de acumulación C2 AUD	04/06/2015	IE00BTLWS926	9,64	-	-
Clase de reparto (mensual) E AUD	04/06/2015	IE00BTLWSD65	9,65	(6,77)	17,21
Clase de acumulación E AUD	04/06/2015	IE00BTLWSC58	9,52	(6,69)	17,39
Clase de reparto (mensual) T AUD	04/06/2015	IE00BTLWSG96	10,77	(5,76)	18,28
Clase de acumulación T AUD	04/06/2015	IE00BTLWSF89	10,54	(5,75)	18,44
Clase de acumulación A EUR	28/06/2013	IE00B975F382	10,23	(5,90)	16,81
Clase de acumulación I EUR	28/06/2013	IE00B975F507	11,07	(5,26)	17,74
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	27/06/2017	IE00BD5BKF38	10,09	3,04	6,23
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	29/12/2015	IE00BZ1J8T56	10,26	3,23	6,38
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	14/03/2017	IE00BYX7M324	10,39	3,37	6,61
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	25/01/2021	IE00BMY4BL92	10,48	3,45	6,67
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	17/09/2025	IE000X9DUU82	-	-	4,30
Clase de acumulación I GBP	22/09/2017	IE00BDZRN61	12,82	(3,87)	20,17
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	02/11/2016	IE00BYX4Q207	7,82	(1,37)	-

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2023 %	2024 %	2025 %
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	02/11/2016	IE00BYSW3D96	7,89	(1,27)	12,63
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	25/01/2021	IE00BMY4BM00	7,92	(1,29)	-
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BYSW3401	10,23	(6,28)	16,87
Clase de reparto (mensual) A SGD	04/03/2015	IE00B99K6K59	11,27	(6,06)	16,59
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B99K7G88	13,09	(4,13)	19,55
Clase de acumulación A USD	28/06/2013	IE00B99K7H95	13,04	(4,14)	19,69
Clase de reparto (mensual) B USD	04/06/2015	IE00BTLWSH04	11,60	(5,36)	18,16
Clase de acumulación B USD	04/06/2015	IE00B99K7M49	11,55	(5,40)	18,12
Clase de reparto (mensual) C2 USD	04/06/2015	IE00BTLWSJ28	11,62	-	-
Clase de reparto (mensual) E USD	04/06/2015	IE00BTLWSL40	11,60	(5,43)	18,18
Clase de acumulación E USD	04/06/2015	IE00BTLWSK33	11,60	(5,32)	18,09
Clase de reparto (mensual) I USD	02/09/2021	IE00080NF9F1	13,92	(3,45)	20,41
Clase de acumulación I USD	28/06/2013	IE00B9Z1CL57	13,90	(3,41)	20,57
Clase de reparto I USD	14/10/2016	IE00BYT43784	13,90	(3,40)	20,48
Clase de acumulación I2 USD	13/08/2014	IE00B9Z1CN71	14,04	(3,26)	20,68
Clase de acumulación I5 USD	26/09/2018	IE00BYNVFZ74	12,30	(3,03)	20,96
Clase de reparto (mensual) T USD	31/03/2016	IE00BTLWSM56	12,77	(4,43)	19,21
Clase de acumulación T USD	04/06/2015	IE00B9Z1CQ03	12,75	(4,42)	19,31
Clase de acumulación X USD	23/10/2013	IE00B9Z1CS27	14,44	(3,00)	21,01
Clase de acumulación Y USD	14/01/2021	IE00BMY4BK85	14,38	(3,03)	21,04
Clase de reparto (mensual) B ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSP87	14,23	(3,01)	20,95
Clase de acumulación B ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSN63	14,19	(3,00)	21,03
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSR02	14,30	-	-
Clase de acumulación C2 ZAR	06/01/2023	IE00BTLWSQ94	12,75	-	-
Clase de reparto (mensual) E ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSS19	14,24	(3,00)	20,94
Clase de acumulación E ZAR	05/06/2015	IE00BTLWST26	14,14	(2,96)	21,10
Clase de reparto (mensual) T ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSW54	15,38	(2,03)	22,18
Clase de acumulación T ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSV48	15,34	(2,02)	22,24

Emerging Market Debt Blend

Clase de reparto I3 AUD	06/11/2019	IE00BKPHTZ39	11,31	7,69	12,44
Clase de acumulación A EUR	04/12/2015	IE00BK4YZ020	8,24	4,72	7,67
Clase de acumulación I EUR	08/07/2014	IE00BK4YYZ03	8,96	5,45	8,44
Clase de reparto I EUR	19/06/2015	IE00BY7S2G49	9,05	5,39	8,41
Clase de acumulación I2 EUR	27/05/2014	IE00BMMV6Y07	9,18	5,54	8,58
Clase de reparto I2 EUR	24/02/2015	IE00BMMV6Z14	9,33	5,54	8,64
Clase de reparto I3 EUR	05/11/2019	IE00BLDYHM63	9,39	5,61	8,86
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	23/03/2017	IE00BD3WDH16	8,75	10,12	3,17
Clase de acumulación I5 EUR	23/04/2014	IE00BLDYHL56	9,41	5,76	8,91
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZD35	7,51	3,82	6,89
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZF58	7,38	3,80	6,77
Clase de acumulación Z EUR	02/06/2014	IE00BKKN1384	9,82	6,18	9,19
Clase de acumulación I GBP	31/03/2016	IE00BK4YYR29	8,64	3,70	12,52
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	12/04/2017	IE00BD3WDG09	6,03	4,84	8,71
Clase de reparto I GBP	22/05/2018	IE00BK4YYW71	8,66	3,71	12,60
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22/05/2018	IE00BFOV1488	5,88	4,77	8,70

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de acumulación P GBP	13/05/2019	IE00BGPZW838	8,63	3,77	12,58
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	13/05/2019	IE00BGPZW721	5,95	4,79	8,63
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKKN1509	9,40	4,42	13,33
Clase de acumulación U NOK	13/03/2017	IE00BZCPRQ22	12,68	7,94	9,67
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BMN92P65	8,58	5,97	4,70
Clase de reparto (mensual) A SGD	15/09/2017	IE00BMN93084	9,74	2,95	11,17
Clase de reparto (mensual) A USD	15/09/2017	IE00BRJTF125	11,51	2,22	15,91
Clase de acumulación A USD	04/02/2016	IE00BK4YYX88	11,34	2,27	15,86
Clase de acumulación C1 USD	24/08/2017	IE00BDFBK646	10,33	1,20	14,70
Clase de acumulación I USD	23/04/2014	IE00BK4YYS36	12,29	2,94	16,73
Clase de reparto I USD	01/06/2016	IE00BK4YYT43	12,26	2,92	16,72
Clase de reparto I2 USD	24/02/2015	IE00BMN93530	12,34	3,17	16,92
Clase de acumulación I5 USD	24/07/2023	IE00BYSW4H00	3,90	3,37	17,14
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BF46ZC54	10,49	1,48	15,00
Clase de reparto M USD	26/09/2017	IE00BDFBK52	10,58	1,38	14,97
Clase de acumulación Z USD	28/09/2015	IE00BKKN1616	12,99	3,71	17,50

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Clase de acumulación I2 AUD	16/02/2021	IE00BM909D01	7,22	2,25	9,10
Clase de acumulación I NOK	09/05/2018	IE00BYT26W83	8,36	2,74	7,66
Clase de acumulación I3 NOK	05/09/2023	IE00BYT26Z15	3,14	2,93	7,85
Clase de acumulación I USD	10/07/2017	IE00BD3DV032	8,34	(0,38)	11,92
Clase de acumulación I2 USD	16/03/2021	IE00BMXC7C74	8,47	-	-
Clase de acumulación Z USD	02/11/2017	IE00BD3DV362	9,01	0,22	12,62

Emerging Markets Equity

Clase de acumulación B AUD	30/11/2016	IE00BYN4NY18	3,18	16,02	29,20
Clase de acumulación C2 AUD	30/11/2016	IE00BYN4NZ25	3,24	-	-
Clase de acumulación E AUD	30/11/2016	IE00BYN4P011	3,19	16,08	29,34
Clase de acumulación T AUD	30/11/2016	IE00BYN4P128	4,30	17,18	30,62
Clase de reparto sin cobertura I CAD	24/01/2018	IE00BF8P8L84	4,86	31,21	27,78
Clase de reparto I2 CAD	17/12/2021	IE000TTJ7N81	6,96	19,37	31,65
Clase de acumulación I EUR	04/10/2010	IE00B3SRML86	5,17	18,08	31,00
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BWB99R92	3,07	15,79	28,28
Clase de acumulación Z EUR	05/02/2018	IE00BKJ9SM50	6,18	19,31	32,24
Clase de acumulación I GBP	15/01/2014	IE00B3SC5588	6,78	19,60	33,28
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKJ9SX65	7,93	20,79	34,56
Clase de acumulación A USD	04/10/2010	IE00B3M56506	6,74	19,13	32,79
Clase de acumulación B USD	30/11/2016	IE00BYN4P235	5,60	17,93	31,49
Clase de acumulación C2 USD	30/11/2016	IE00BYN4P342	5,52	-	-
Clase de acumulación E USD	30/11/2016	IE00BYN4P458	5,67	18,62	30,51
Clase de acumulación I USD	04/10/2010	IE00B3NBSZ12	7,71	20,30	34,08
Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYQQ4J61	5,64	17,94	31,44
Clase de acumulación T USD	30/11/2016	IE00BYN4P565	6,85	19,15	32,80

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de acumulación Z USD	30/06/2014	IE00BKJ9TD35	8,89	21,52	35,46
Clase de acumulación B ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P672	7,84	20,47	33,92
Clase de acumulación C2 ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P789	7,82	-	-
Clase de acumulación E ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P896	7,83	20,47	33,92
Clase de acumulación T ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P904	8,92	21,69	35,26

Euro Bond

Clase de acumulación A EUR	19/09/2024	IE0006FHXI29	-	0,88	1,41
Clase de acumulación I EUR	13/11/2018	IE00BD9GYJ62	9,91	5,75	1,75
Clase de reparto I EUR	14/11/2018	IE00BFZMGMH42	10,00	5,82	1,71
Clase de acumulación I2 EUR	18/08/2025	IE000RKIELE5	-	-	0,60
Clase de acumulación M EUR	24/12/2024	IE00BL3STZ56	-	(0,12)	0,82
Clase de acumulación X EUR	01/04/2025	IE000QQXBIE5	-	-	2,30
Clase de acumulación Z EUR	12/04/2024	IE0004C5BIP1	-	5,05	2,05

Euro Bond Absolute Return

Clase de acumulación A EUR	23/12/2024	IE000FWTH1G0	-	(0,01)	3,11
Clase de acumulación I EUR	29/11/2018	IE00BFZMG962	8,06	8,25	3,44
Clase de reparto I EUR	29/11/2018	IE00BFZMGB89	8,01	8,23	3,47
Clase de acumulación I2 EUR	20/12/2024	IE0002AJCKR4	-	(0,03)	3,54
Clase de acumulación I5 EUR	28/03/2019	IE00BGL9FP72	8,25	8,47	3,73
Clase de acumulación M EUR	26/06/2025	IE00BL3STY40	-	-	0,70
Clase de acumulación X EUR	01/04/2025	IE000EW2W7H7	-	-	3,10
Clase de acumulación Z EUR	04/04/2024	IE0000RGR7Q4	-	5,81	3,96
Clase de acumulación Z USD	22/11/2019	IE00BHXMF734	10,74	10,51	6,09

European High Yield Bond

Clase de acumulación I CHF	14/03/2023	IE00BNH72864	7,51	6,65	2,64
Clase de acumulación A EUR	21/05/2025	IE000R5OLOM3	-	-	2,90
Clase de acumulación I EUR	27/06/2014	IE00BNH72V92	13,51	9,39	4,94
Clase de acumulación I2 EUR	08/11/2023	IE00BNH72Y24	5,42	9,55	5,12
Clase de acumulación I5 EUR	22/11/2023	IE000U0XGY04	4,38	-	-
Clase de reparto I5 EUR	15/07/2024	IE000KNZ9XN5	-	5,04	5,27
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZ880	12,15	8,07	3,74
Clase de acumulación X EUR	20/02/2018	IE00BD2B9W69	13,97	9,81	5,38
Clase de acumulación Y EUR	04/01/2023	IE000TAL07E4	12,96	9,92	5,50
Clase de reparto Y EUR	27/06/2023	IE000MDTVTW7	8,75	9,91	5,50
Clase de acumulación Z EUR	29/05/2025	IE00BPRC6F02	-	-	3,30
Clase de reparto I1 JPY	12/05/2025	IE000Q78CZW9	-	-	2,41
Clase de acumulación A SEK	08/04/2025	IE0009WZQKC1	-	-	5,96
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00BNH73J48	15,15	10,48	6,56
Clase de acumulación I USD	27/06/2014	IE00BNH73L69	15,87	11,15	7,17
Clase de acumulación X USD	12/01/2018	IE00BD2B9Y83	16,34	11,60	7,63
Clase de acumulación Z USD	26/04/2019	IE00BPT29L50	16,53	11,83	7,84

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

European Sustainable Equity*

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de reparto A EUR	12/01/2022	IE000YS2J411	17,82	4,37	-
Clase de acumulación I EUR	24/02/2021	IE00BMQC7246	18,96	5,31	-
Clase de reparto I EUR	24/02/2021	IE00BMQC7B38	18,97	5,34	-
Clase de reparto I3 EUR	07/10/2021	IE000S1PE6L2	19,21	5,51	-
Clase de acumulación I5 EUR	20/07/2021	IE00BM9TKM36	19,26	5,62	-
Clase de acumulación M EUR	24/02/2021	IE00BMG4Q673	16,94	3,51	-
Clase de acumulación Z EUR	29/03/2021	IE00BKP80429	19,72	5,93	-
Clase de acumulación sin cobertura A USD	15/03/2021	IE00BKP8KM643	22,00	(2,13)	-
Clase de acumulación sin cobertura I USD	15/03/2021	IE00BNC01617	23,19	(1,25)	-
Clase de acumulación sin cobertura M USD	15/03/2021	IE00BKP8KM536	21,12	(2,92)	-

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Event Driven

Clase de acumulación I EUR	17/01/2023	IE000GM3WKE5	3,10	4,84	7,59
Clase de acumulación I2 EUR	02/12/2025	IE000QQVNOD4	-	-	1,50
Clase de acumulación I5 EUR	29/01/2025	IE000H1WIYA5	-	-	7,10
Clase de reparto I5 EUR	20/05/2024	IE000T1QUSA0	-	5,19	8,37
Clase de acumulación I2 GBP	02/12/2025	IE000RZ4D3J8	-	-	1,60
Clase de acumulación I5 GBP	26/10/2022	IE0004B8PGL9	4,25	8,34	11,22
Clase de reparto I5 GBP	26/10/2022	IE000TEWJNL5	4,38	6,98	11,61
Clase de acumulación P GBP	26/10/2022	IE000TQXBRW2	3,95	6,84	7,51
Clase de acumulación I JPY	25/10/2024	IE0002WRJM06	-	(0,34)	6,97
Clase de acumulación A USD	28/04/2025	IE000L1F8TY3	-	-	6,30
Clase de acumulación I USD	26/10/2022	IE000F96D003	4,27	8,12	8,85
Clase de acumulación I2 USD	02/12/2025	IE000H00KBC8	-	-	1,70
Clase de acumulación I5 USD	26/10/2022	IE00033HFZ64	4,81	8,07	11,47

Global Bond

Clase de reparto (mensual) T AUD	03/02/2021	IE00BMH55D96	4,05	-	-
Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura	31/08/2023	IE000F6CEDO2	4,00	1,84	3,20
Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura	27/02/2025	IE00020NMQT2	-	-	1,80
Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura	16/05/2025	IE000WS4IWX1	-	-	3,60
Clase de reparto P GBP	15/08/2024	IE000LBGW5W1	-	(2,95)	8,18
Clase de acumulación A USD	20/06/2025	IE00014LP263	-	-	2,20
Clase de acumulación C1 USD	03/01/2018	IE00B8H49690	5,29	(2,52)	7,09
Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	26/09/2022	IE000028YR76	7,86	3,11	5,11
Clase de acumulación I USD	16/07/2012	IE00B8GFHY73	6,54	(1,34)	8,28
Clase de acumulación M USD	02/07/2018	IE00BDFBKC08	5,89	(1,83)	7,75
Clase de reparto (mensual) T USD	03/02/2021	IE00BMH55G28	6,03	-	-
Clase de acumulación Z USD	20/01/2017	IE00BKJ9T774	6,73	(1,08)	8,59
Clase de reparto (mensual) T ZAR	03/02/2021	IE00BMH55J58	8,80	-	-

Global Diversified Income FMP – 2024*

Clase de acumulación A EUR	07/07/2020	IE00BL1NN727	3,32	-	-
Clase de reparto A EUR	10/07/2020	IE00BL1NN834	3,28	-	-
Clase de reparto I EUR	29/07/2020	IE00BL1NNB65	3,71	-	-

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024* (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de reparto I GBP	22/06/2020	IE00BK5C7S77	5,43	-	-
Clase de reparto A HKD	28/07/2020	IE00BL1NN271	4,50	-	-
Clase de reparto A SGD	22/06/2020	IE00BL1NNG11	4,12	-	-
Clase de acumulación A USD	22/06/2020	IE00BL1NMV96	5,48	-	-
Clase de reparto A USD	22/06/2020	IE00BL1NMW04	5,40	-	-
Clase de acumulación I USD	22/06/2020	IE00BL1NMX11	5,90	-	-
Clase de reparto I USD	22/06/2020	IE00BL1NMY28	5,91	-	-
Clase de acumulación X USD	22/06/2020	IE00BL1NMZ35	5,85	-	-
Clase de reparto X USD	22/06/2020	IE00BL1NN057	5,78	-	-

* La Cartera se liquidó el 28 de junio de 2024.

Global Equity Megatrends

Clase de acumulación sin cobertura A EUR	13/08/2024	IE0004UG0U29	-	13,65	1,63
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	22/12/2023	IE00BKPHW986	(0,53)	31,72	2,50
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	19/10/2018	IE00BFZ89Z14	16,87	29,62	0,85
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	29/01/2025	IE000KLTPU06	-	-	5,70
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	29/01/2025	IE0000027L31	-	-	5,79
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	17/05/2024	IE000GQN6QF8	-	8,99	8,54
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	20/06/2024	IE000I9Q4L26	-	11,35	8,59
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	05/07/2023	IE000MDM6XI6	6,27	25,79	8,25
Clase de acumulación A HKD	20/12/2024	IE0005N2WZ07	-	0,36	13,99
Clase de acumulación A SGD	08/12/2023	IE000HM1TOC0	4,24	20,41	12,45
Clase de acumulación S SGD	10/02/2025	IE000VOSRBE1	-	-	5,55
Clase de acumulación A USD	27/04/2018	IE00BFMHRM44	21,90	22,48	15,31
Clase de acumulación C1 USD	27/04/2018	IE00BFMHRS06	20,69	21,26	14,15
Clase de acumulación I USD	27/04/2018	IE00BFMHRK20	22,95	23,46	16,21
Clase de acumulación I4 USD	27/03/2024	IE00099KUC84	-	14,89	16,55
Clase de acumulación M USD	27/04/2018	IE00BFMHRT13	20,97	21,51	14,40
Clase de acumulación S USD	10/02/2025	IE000WHXCPY3	-	-	8,00
Clase de acumulación U USD	11/10/2024	IE000DGWXD65	-	(1,57)	15,72
Clase de acumulación Z USD	25/02/2022	IE00BFMHRN50	23,99	24,47	17,17

Global Flexible Credit Income

Clase de acumulación I5 CAD	18/03/2021	IE00BMDQ4176	12,15	7,86	7,45
Clase de acumulación I EUR	29/09/2020	IE00BKPV7063	10,04	6,60	6,72
Clase de acumulación M EUR	13/08/2020	IE00BKPV6Z45	8,63	5,10	5,29
Clase de acumulación X EUR	26/08/2025	IE0000RBJI17	-	-	1,70
Clase de acumulación I5 GBP	01/06/2020	IE00BMD7Z951	12,13	8,44	9,21
Clase de reparto P GBP	15/08/2024	IE000TGW0FC7	-	2,04	9,00
Clase de acumulación X GBP	08/07/2025	IE0000BTZMY8	-	-	4,30
Clase de reparto (mensual) A USD	05/02/2024	IE00BLB2GL40	-	7,54	8,31
Clase de acumulación A USD	16/09/2020	IE00BKPV6V07	11,80	7,79	8,37
Clase de acumulación I USD	01/06/2020	IE00BMD7Z621	12,50	8,44	8,95
Clase de reparto I USD	01/06/2020	IE00BMD7Z738	12,48	8,46	8,96
Clase de acumulación M USD	16/09/2020	IE00BKPV6Y38	10,95	6,93	7,48
Clase de reparto M USD	19/09/2025	IE000D89SOW4	-	-	1,08

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2023 %	2024 %	2025 %
Clase de acumulación U USD	09/10/2024	IE000H552715	-	0,63	8,61
Clase de acumulación Z USD	01/06/2020	IE00BMD7Z845	13,21	9,09	9,65

Global High Yield Engagement

Clase de reparto I AUD	03/05/2022	IE00BLRPMZ33	8,52	7,38	7,16
Clase de acumulación I4 AUD	12/02/2024	IE000RAQS8J1	-	7,06	7,41
Clase de acumulación I4 CHF	03/05/2022	IE000NWK9054	6,12	4,39	3,44
Clase de reparto I4 CHF	03/05/2022	IE000FKA7HA8	6,11	4,39	3,49
Clase de acumulación X CHF	03/05/2022	IE000UJH5394	5,34	3,64	2,70
Clase de acumulación I4 EUR	03/05/2022	IE000FQ3GMZ6	8,16	7,00	5,76
Clase de reparto I4 EUR	03/05/2022	IE000R3WKJZ3	8,12	7,00	5,76
Clase de acumulación X EUR	03/05/2022	IE000BDJ74G5	7,40	6,22	4,99
Clase de acumulación Z (PF) EUR	04/08/2016	IE00BD0PCC14	8,47	7,29	6,04
Clase de acumulación I4 GBP	03/05/2022	IE000HVII8Q5	9,95	8,52	7,92
Clase de acumulación X GBP	03/05/2022	IE000OOR7613	9,10	7,74	7,07
Clase de acumulación A USD	16/08/2016	IE00BZ090126	9,62	7,94	7,12
Clase de acumulación I USD	04/08/2016	IE00BYMW5M88	10,32	8,53	7,82
Clase de acumulación I4 USD	03/05/2022	IE0003AEEC94	10,59	8,82	8,02
Clase de reparto M USD	29/01/2018	IE00BDFBKM06	9,00	7,28	6,54
Clase de acumulación X USD	10/11/2020	IE00BNC27034	9,74	8,05	7,26
Clase de acumulación Z USD	04/08/2016	IE00BD0PC768	11,01	9,22	8,38

Global Investment Grade Credit

Clase de acumulación I EUR	27/07/2023	IE000CEVL7G2	5,08	2,81	4,97
Clase de acumulación X EUR	19/03/2025	IE000QSZNUR8	-	-	3,70
Clase de reparto P GBP	25/07/2024	IE000ILVIE21	-	2,42	7,16
Clase de acumulación X GBP	05/09/2025	IE000Q9OWTU3	-	-	1,40
Clase de reparto X GBP	06/09/2024	IE000NE6RP84	-	(0,83)	7,43
Clase de acumulación I USD	01/09/2021	IE00BN6JC279	9,60	4,60	7,18
Clase de acumulación X USD	01/09/2021	IE00BN6JC386	9,84	4,81	7,50
Clase de acumulación Z USD	01/09/2021	IE00BN6JC493	9,97	4,89	7,58

Global Opportunistic Bond

Clase de acumulación I EUR	27/11/2020	IE00BNDQ3Y07	10,99	0,91	3,62
Clase de acumulación P GBP	16/01/2020	IE00BJXCZR70	5,61	2,41	5,76
Clase de acumulación A USD	22/09/2017	IE00BD3WF316	5,99	2,35	5,44
Clase de acumulación I USD	20/12/2016	IE00BD3WD824	6,21	2,65	5,76
Clase de reparto I USD	20/12/2016	IE00BD3WD931	6,30	2,66	5,80
Clase de acumulación I2 USD	23/04/2018	IE00BF0V1595	6,30	2,66	5,85
Clase de reparto I2 USD	24/10/2024	IE000OZB6C31	-	0,09	5,82
Clase de acumulación Z USD	16/05/2019	IE00BD3WDB53	6,62	2,96	6,15

Global Real Estate Securities*

Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BYNBZJ17	3,07	-	-
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	04/11/2020	IE00BLP47350	4,82	-	-

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Global Real Estate Securities* (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BSPPW214	7,39	-	-
Clase de acumulación A USD	09/05/2019	IE00BSPPW651	6,91	-	-
Clase de acumulación CI USD	08/01/2020	IE00BF47NP78	5,79	-	-
Clase de acumulación I USD	30/12/2014	IE00BSPPW875	7,71	-	-
Clase de reparto I5 USD	20/12/2019	IE00BL4KJW74	8,16	-	-
Clase de acumulación M USD	02/10/2019	IE00BF47NQ85	5,83	-	-
Clase de acumulación Z USD	13/02/2015	IE00BSPPWG54	8,49	-	-

* La Cartera se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

Global Sustainable Equity*

Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	24/02/2021	IE00BL5BFR67	19,86	15,12	-
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	24/02/2021	IE00BMG4Q566	17,52	12,85	-
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	31/03/2021	IE00BKP80536	20,21	15,44	-
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	06/04/2021	IE00BMG4Q459	16,68	9,52	-
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	06/04/2021	IE00BN6JBK81	17,07	9,84	-
Clase de acumulación A USD	02/12/2021	IE00BKPKM429	22,48	6,55	-
Clase de acumulación I USD	24/02/2021	IE00BMQC6Y99	23,74	7,69	-
Clase de reparto I USD	24/02/2021	IE00BMQC7139	23,73	7,60	-
Clase de acumulación M USD	15/03/2021	IE00BKPKM312	21,59	5,76	-
Clase de acumulación Z USD	25/02/2022	IE000BASSUZ5	24,45	8,24	-

* La Cartera se liquidó el 17 de diciembre de 2025.

Global Value

Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BYNBZH92	12,45	6,66	22,22
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	27/09/2022	IE0007DELM88	10,35	12,18	18,37
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	20/10/2023	IE00BDB16154	7,02	12,00	18,13
Clase de acumulación A USD	14/08/2017	IE00BSNM7G36	16,18	9,47	26,26
Clase de acumulación I USD	18/12/2014	IE00BSNM7J66	16,69	9,96	26,86
Clase de acumulación I3 USD	11/02/2025	IE0006B0IPZ0	16,79	-	22,08
Clase de acumulación Z USD	24/05/2016	IE00BSNM7Q34	17,23	10,45	27,40

High Yield Bond

Clase de reparto (mensual) A AUD	05/09/2012	IE00B7VR8263	8,87	6,16	7,15
Clase de acumulación A AUD	28/08/2012	IE00B5NTQ667	8,84	6,14	7,17
Clase de reparto (mensual) B AUD	22/07/2013	IE00B9276P83	7,24	4,47	5,51
Clase de acumulación B AUD	10/12/2020	IE00B8HXFL36	7,19	4,45	5,42
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	19/07/2013	IE00B9276Q90	7,38	-	-
Clase de reparto (mensual) E AUD	02/07/2014	IE00BNJZT320	7,19	4,47	5,53
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNJZT213	7,19	4,44	5,52
Clase de reparto I AUD	29/12/2011	IE00B52MT459	9,59	6,81	7,83
Clase de reparto (mensual) T AUD	27/06/2013	IE00B9276R08	8,31	5,53	6,59
Clase de reparto (semanal) T AUD	11/06/2013	IE00B95QHL52	8,22	5,52	6,43
Clase de acumulación T AUD	02/08/2013	IE00B8HXFR97	8,18	5,53	6,55
Clase de reparto (mensual) A CAD	23/07/2013	IE00B8HXG658	9,89	6,46	5,91
Clase de acumulación I2 CAD	29/05/2025	IE000NMQ5IR4	-	-	4,50

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	%	%	%
Clase de acumulación A CHF	05/07/2011	IE00B5YDJD53	6,20	2,93	3,21
Clase de acumulación I CHF	27/05/2011	IE00B53JGK04	6,88	3,54	3,82
Clase de acumulación I2 CHF	22/10/2013	IE00BCDYX925	6,96	3,66	3,90
Clase de reparto (mensual) A CNY	01/08/2012	IE00B7YPR088	7,15	4,54	6,16
Clase de reparto (mensual) I CNY	09/11/2012	IE00B841H259	7,80	5,18	6,81
Clase de reparto (mensual) A EUR	19/06/2012	IE00B4024J04	8,26	5,56	5,56
Clase de acumulación A EUR	03/05/2006	IE00B12VWB25	8,25	5,57	5,51
Clase de reparto A EUR	24/02/2012	IE00B718SL89	8,28	5,58	5,46
Clase de acumulación I EUR	09/11/2009	IE00B12VW904	8,94	6,20	6,15
Clase de reparto I EUR	18/10/2012	IE00B8FFFY43	8,99	6,21	6,14
Clase de acumulación I2 EUR	05/12/2012	IE00B86LQM64	9,03	6,31	6,25
Clase de reparto I2 EUR	05/12/2012	IE00B6TSG197	9,09	6,31	6,30
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00B5S7G446	7,62	4,94	4,87
Clase de acumulación Z EUR	05/11/2014	IE00BKJ95L31	9,53	6,85	6,75
Clase de reparto (mensual) A GBP	07/07/2014	IE00BCDYX818	10,05	7,06	7,59
Clase de acumulación A GBP	27/04/2011	IE00B1G9WD45	10,01	7,07	7,59
Clase de reparto A GBP	24/02/2012	IE00B1G9WG75	10,05	7,07	7,60
Clase de acumulación I GBP	27/07/2010	IE00B1G9WC38	10,69	7,71	8,25
Clase de reparto I GBP	08/11/2006	IE00B1G9WJ07	10,64	7,72	8,30
Clase de acumulación I2 GBP	05/12/2012	IE00B76HSR65	10,81	7,81	8,36
Clase de reparto I2 GBP	05/12/2012	IE00B8KDTL88	10,74	7,84	8,33
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKJ95N54	11,30	8,28	8,91
Clase de reparto (mensual) A HKD	14/09/2012	IE00B87ZP976	9,58	6,42	6,51
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY	20/08/2024	IE0000PIT9E5	-	10,05	7,50
Clase de acumulación A SEK	16/06/2011	IE00B5N0GF80	8,33	5,35	5,30
Clase de reparto (mensual) A SGD	30/03/2012	IE00B513D147	9,15	5,50	5,42
Clase de acumulación A SGD	09/03/2012	IE00B3VJ3Q31	9,18	5,48	5,42
Clase de reparto (mensual) A USD	02/05/2012	IE00B4KRFX62	10,76	7,38	7,80
Clase de reparto (semanal) A USD	22/01/2013	IE00B88XV589	10,73	7,37	7,71
Clase de acumulación A USD	11/01/2010	IE00B12VW672	10,74	7,38	7,75
Clase de reparto A USD	24/02/2012	IE00B1G9WM36	10,69	7,44	7,71
Clase de reparto (mensual) B USD	31/10/2012	IE00B9276S15	8,98	5,68	5,94
Clase de acumulación B USD	31/10/2012	IE00B9276M52	8,93	5,68	6,04
Clase de acumulación C USD	21/11/2012	IE00B8JXNK68	10,07	6,74	7,11
Clase de acumulación C1 USD	25/10/2017	IE00B8521692	9,62	6,31	6,63
Clase de reparto C1 USD	07/09/2017	IE00BF2DC164	9,60	6,31	6,72
Clase de reparto (mensual) C2 USD	31/10/2012	IE00B9276T22	8,87	-	-
Clase de acumulación C2 USD	31/10/2012	IE00B9276N69	8,89	-	-
Clase de reparto (mensual) E USD	02/07/2014	IE00BLDYHX78	8,96	5,67	5,92
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNJZWJ94	8,94	5,69	6,07
Clase de reparto (mensual) I USD	13/09/2012	IE00B6VF0729	11,42	8,02	8,25
Clase de acumulación I USD	03/05/2006	IE00B12VW565	11,36	8,02	8,37
Clase de reparto I USD	16/11/2006	IE00B1G9WK12	11,38	8,02	8,36
Clase de reparto (mensual) I2 USD	24/09/2015	IE00BH2RDM00	11,50	8,13	8,43
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8QBIF01	11,44	8,13	8,50
Clase de reparto I2 USD	05/12/2012	IE00B8BBXZ30	11,54	8,13	8,52
Clase de reparto (mensual) I4 USD	01/06/2016	IE00BYX24752	11,67	8,28	8,62

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHR30	10,07	6,75	7,09
Clase de reparto M USD	01/03/2018	IE00BDFBKN13	10,01	6,73	7,04
Clase de acumulación P USD	09/01/2018	IE00BTKH9V70	11,45	8,14	8,40
Clase de reparto (mensual) T USD	31/10/2012	IE00B9276V44	10,02	6,74	7,07
Clase de reparto (semanal) T USD	11/06/2013	IE00B8B5Y742	9,96	6,74	7,02
Clase de acumulación T USD	31/10/2012	IE00B9276L46	10,06	6,74	7,07
Clase de reparto (mensual) U USD	02/05/2013	IE00B7Y5Q239	11,06	7,70	8,00
Clase de acumulación U USD	09/10/2012	IE00B84LT637	11,06	7,70	8,08
Clase de acumulación Z USD	02/05/2014	IE00BKJ9LT35	12,02	8,67	9,03
Clase de reparto (mensual) B ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0S16	11,91	8,69	8,98
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0T23	11,92	-	-
Clase de reparto (mensual) E ZAR	02/07/2014	IE00BLDYHZ92	11,92	8,69	8,98
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNJZT544	11,92	8,69	8,99
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0V45	13,04	9,78	10,07
Clase de acumulación T ZAR	19/12/2016	IE00BCDYXM56	13,05	9,79	10,08

InnovAsia*

Clase de acumulación I4 CHF	14/07/2021	IE000R62XXS0	26,72	6,18	-
Clase de acumulación A EUR	14/07/2021	IE00051SPWY7	27,65	7,28	-
Clase de acumulación I4 EUR	14/07/2021	IE0001S98TH9	29,32	8,56	-
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	18/10/2021	IE0005LXGGN3	25,39	15,54	-
Clase de acumulación X EUR	14/07/2021	IE000GVZECQ2	28,11	7,55	-
Clase de acumulación A SGD	14/07/2021	IE0004VBKI06	28,62	7,16	-
Clase de acumulación I4 SGD	14/07/2021	IE000FO9NF50	30,19	8,41	-
Clase de acumulación X SGD	14/07/2021	IE0004JUGJ61	28,92	7,40	-
Clase de acumulación A USD	14/07/2021	IE00049QBO88	30,80	9,18	-
Clase de acumulación I USD	14/07/2021	IE000J2D2XC9	31,88	10,02	-
Clase de acumulación I4 USD	14/07/2021	IE0002MSVLE6	32,36	10,50	-
Clase de acumulación M USD	05/11/2021	IE0005QTSW89	29,88	8,37	-
Clase de acumulación X USD	14/07/2021	IE0007HVSXH0	31,15	9,46	-

* La Cartera se liquidó el 30 de septiembre de 2025.

Japan Equity Engagement

Clase de reparto I5 EUR	10/02/2022	IE0000I94UW8	28,31	19,14	31,35
Clase de acumulación I5 GBP	22/09/2021	IE0000R9P9C5	26,95	-	-
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	06/07/2023	IE000GH63MB3	7,83	5,44	22,08
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	11/11/2021	IE0002CL69U2	6,31	5,03	21,57
Clase de acumulación A JPY	21/05/2024	IE00064ZAH2	-	7,49	29,02
Clase de acumulación I JPY	12/05/2020	IE00BLLXGR37	20,17	14,93	30,12
Clase de reparto I JPY	12/05/2020	IE00BLLXGS44	20,17	14,85	29,16
Clase de acumulación I5 JPY	16/02/2021	IE00BL5B4J15	20,68	15,42	30,68
Clase de acumulación Z JPY	28/04/2021	IE00BMD0C484	21,19	15,91	31,24
Clase de acumulación A USD	21/05/2024	IE000JRHSGW1	-	10,30	34,18
Clase de acumulación I USD	08/02/2024	IE000VOOKJG3	-	14,00	35,35
Clase de acumulación sin cobertura I5 USD	12/09/2024	IE000UHCWRZ2	-	(2,80)	31,38
Clase de acumulación sin cobertura X USD	03/12/2024	IE000860XCQ1	-	(5,10)	31,51

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Macro Opportunities FX*

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de acumulación I EUR	04/12/2019	IE00BK70Z635	3,20	-	-
Clase de acumulación Z GBP	04/12/2019	IE00BG0WMX45	5,49	-	-
Clase de acumulación I SEK	11/12/2019	IE00BK70Z742	3,46	-	-
Clase de reparto I SEK	20/10/2021	IE00BL1GVW28	3,49	-	-
Clase de acumulación I USD	04/12/2019	IE00BK70Z528	5,62	-	-
Clase de acumulación Z USD	04/12/2019	IE00BK70Z411	6,30	-	-

*La Cartera se liquidó el 8 de febrero de 2024.

Next Generation Connectivity

Clase de acumulación A AUD	20/05/2020	IE00BMPRXT94	34,95	31,45	33,94
Clase de acumulación E AUD	16/02/2024	IE0008GW0LH0	-	16,52	32,59
Clase de acumulación I2 AUD	13/09/2023	IE0002QWGC08	13,22	32,79	35,35
Clase de acumulación A CHF	01/08/2023	IE00BMY47772	6,18	28,68	30,64
Clase de acumulación I CHF	01/08/2023	IE00BMY47665	6,55	29,78	31,76
Clase de acumulación I2 CHF	13/09/2023	IE0003BXX5E5	13,76	30,01	31,99
Clase de acumulación A CNY	01/02/2021	IE00BN13NY36	33,70	30,34	34,63
Clase de acumulación I2 CNY	13/09/2023	IE000VZM9Z74	12,99	31,68	36,01
Clase de acumulación A EUR	13/05/2020	IE00BMPRXP56	34,85	31,37	33,52
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	22/04/2020	IE00BMD7ZB71	33,60	42,61	20,71
Clase de acumulación I EUR	30/06/2020	IE00BMPRXW24	35,88	32,48	34,67
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	12/06/2020	IE00BLLXGX96	34,78	43,82	21,73
Clase de acumulación I2 EUR	13/09/2023	IE00049FOE96	13,25	32,71	34,94
Clase de acumulación I5 EUR	01/09/2020	IE00BMPRXV17	36,52	33,05	35,23
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	22/04/2020	IE00BLLXH031	32,47	41,48	19,73
Clase de acumulación A GBP	15/05/2020	IE00BMPRXS87	36,94	32,85	35,89
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	02/11/2020	IE00BKS9L945	31,63	37,24	28,57
Clase de acumulación I2 GBP	13/09/2023	IE000MHA92L4	13,74	34,21	37,31
Clase de acumulación A HKD	13/05/2020	IE00BMPRXQ63	36,87	32,48	35,43
Clase de acumulación I2 HKD	13/09/2023	IE000ZWJU5Z2	13,88	33,85	36,79
Clase de acumulación A SGD	14/05/2020	IE00BMPRXR70	35,94	31,22	33,42
Clase de acumulación I2 SGD	13/09/2023	IE000V6EVRT1	13,35	32,56	34,77
Clase de acumulación A USD	04/05/2020	IE00BMPRXN33	38,22	33,69	36,89
Clase de acumulación E USD	01/02/2023	IE000ZUB0R86	19,25	32,26	35,62
Clase de acumulación I USD	08/04/2020	IE00BLLXGV72	39,46	34,82	38,10
Clase de reparto I USD	08/04/2020	IE00BLLXGW89	39,40	34,82	38,09
Clase de acumulación I2 USD	10/03/2021	IE00BLR75G15	39,58	35,09	38,35
Clase de acumulación I3 USD	06/11/2020	IE00BNC26Z17	39,83	35,17	38,44
Clase de acumulación I5 USD	07/05/2020	IE00BLLXGY04	40,09	35,40	38,63
Clase de acumulación M USD	02/06/2020	IE00BMCTKC00	37,15	32,62	35,81
Clase de acumulación Z USD	19/03/2021	IE00BMG4Q780	40,70	36,05	39,14
Clase de acumulación A ZAR	14/02/2023	IE0009UHWAU4	25,66	36,79	39,45
Clase de acumulación E ZAR	10/02/2023	IE000CS9U7B7	26,27	35,30	38,32

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Next Generation Mobility

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2023 %	2024 %	2025 %
Clase de acumulación A EUR	07/09/2018	IE00BD6J9V56	25,14	(4,24)	21,09
Clase de acumulación I EUR	13/01/2021	IE00BN6HJT78	26,23	(3,42)	22,08
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	24/06/2020	IE00BKPHW879	25,13	4,92	10,48
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	26/10/2018	IE00BD6JB422	23,08	3,20	8,68
Clase de acumulación A USD	11/09/2018	IE00BD6J9T35	28,44	(2,48)	24,21
Clase de acumulación C1 USD	21/05/2019	IE00BHR06368	27,11	(3,45)	22,98
Clase de acumulación I USD	21/08/2018	IE00BFY81J05	29,49	(1,65)	25,28
Clase de reparto I USD	21/08/2018	IE00BFLTYG40	29,51	(1,65)	25,30
Clase de acumulación M USD	21/05/2019	IE00BHR06475	27,44	(3,26)	23,23
Clase de acumulación X USD	23/01/2019	IE00BGQVSN72	28,60	(2,34)	24,42

Next Generation Space Economy

Clase de acumulación sin cobertura A EUR	30/10/2024	IE00018YKVN0	-	9,45	34,13
Clase de reparto sin cobertura A EUR	01/12/2025	IE000MFDQZB2	-	-	10,20
Clase de reparto sin cobertura I EUR	01/12/2025	IE000P6FPY33	-	-	10,30
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	10/05/2022	IE000KBH8HE5	23,27	34,52	35,52
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	10/05/2022	IE000RHGM613	21,00	31,99	32,96
Clase de acumulación A USD	30/10/2024	IE0000XYD857	-	4,32	52,03
Clase de acumulación I USD	10/05/2022	IE000PK18K22	27,27	25,76	53,24

Short Duration Emerging Market Debt

Clase de reparto (mensual) A AUD	31/08/2016	IE00BMN93860	6,06	7,27	8,03
Clase de reparto (mensual) A CAD	06/11/2015	IE00BMN93G40	6,83	7,46	6,78
Clase de acumulación A CHF	06/06/2014	IE00BDZRQW63	3,36	3,93	4,08
Clase de reparto A CHF	06/06/2014	IE00BDZRW70	3,32	3,92	4,01
Clase de acumulación I CHF	06/06/2014	IE00BDZRWS87	3,86	4,44	4,63
Clase de reparto I CHF	13/06/2014	IE00BDZRWT94	3,89	4,45	-
Clase de acumulación I2 CHF	20/02/2015	IE00BDZRWW17	3,94	4,54	4,75
Clase de reparto I2 CHF	18/04/2017	IE00BNJZW449	3,88	4,55	4,79
Clase de acumulación I5 CHF	31/03/2014	IE00BDZRWX31	4,14	4,72	4,87
Clase de acumulación P CHF	25/04/2017	IE00BVJFOP79	3,84	4,48	4,64
Clase de acumulación A EUR	13/06/2014	IE00BDZRZW54	5,32	6,59	6,34
Clase de reparto A EUR	06/06/2014	IE00BDZRX078	5,28	6,59	6,39
Clase de acumulación I EUR	06/06/2014	IE00BDZRX185	5,80	7,13	6,88
Clase de reparto I EUR	06/06/2014	IE00BDZRX292	5,73	7,13	6,96
Clase de acumulación I2 EUR	23/06/2014	IE00BDZRX300	5,91	7,23	6,96
Clase de reparto I2 EUR	30/03/2017	IE00BDZRX417	5,84	7,24	7,05
Clase de acumulación I3 EUR	27/03/2025	IE000E2YNHT7	-	-	5,40
Clase de acumulación I5 EUR	14/03/2014	IE00BDZRX524	6,09	7,39	7,21
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB95M67	4,61	5,95	5,79
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BWB93N35	4,58	5,96	5,73
Clase de acumulación P EUR	23/02/2017	IE00BYXJQV46	5,89	7,14	6,96
Clase de acumulación U EUR	06/06/2018	IE00BNJZW555	5,52	6,86	6,72
Clase de reparto X EUR	16/03/2020	IE00BL6THB70	5,93	-	-
Clase de acumulación A GBP	22/11/2016	IE00BDZRX748	6,92	8,15	8,54
Clase de acumulación I GBP	16/12/2016	IE00BDZRX961	7,42	8,67	9,03
Clase de reparto I GBP	20/02/2018	IE00BDZRXB85	7,41	8,70	9,00

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de acumulación I2 GBP	30/09/2016	IE00BDZRXC92	7,51	8,79	9,18
Clase de reparto I2 GBP	19/10/2017	IE00BDZRXD00	7,52	8,79	9,11
Clase de reparto I5 GBP	11/04/2014	IE00BDZRXG31	7,65	8,95	9,31
Clase de acumulación P GBP	13/08/2019	IE00BGV7J266	7,41	8,71	9,11
Clase de acumulación I JPY	23/02/2015	IE00BDZRXK76	2,10	2,87	4,70
Clase de reparto I JPY	22/09/2014	IE00BDZRXL83	2,10	2,87	4,70
Clase de acumulación A SEK	02/02/2018	IE00BF18PM41	5,45	6,30	6,22
Clase de reparto (mensual) A SGD	31/10/2014	IE00BMN94165	5,99	6,42	6,10
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00BMN94611	7,51	8,43	8,60
Clase de acumulación A USD	06/12/2013	IE00BDZRXR46	7,53	8,44	8,63
Clase de reparto A USD	06/06/2014	IE00BDZRXS52	7,55	8,43	8,60
Clase de acumulación C1 USD	29/08/2017	IE00BFH58D19	6,45	7,34	7,50
Clase de reparto C1 USD	29/08/2017	IE00BF2DC271	6,43	7,36	7,56
Clase de acumulación I USD	31/10/2013	IE00BDZRX69	8,02	8,98	9,16
Clase de reparto I USD	02/06/2016	IE00BDZRXW98	8,07	8,98	9,15
Clase de acumulación I2 USD	12/09/2014	IE00BDZRX13	8,11	9,08	9,25
Clase de reparto I2 USD	30/10/2015	IE00BDZRY043	8,19	9,08	9,27
Clase de acumulación I5 USD	19/03/2014	IE00BDZRY266	8,31	9,25	9,41
Clase de reparto I5 USD	09/10/2014	IE00BDZRY597	8,30	9,25	9,46
Clase de acumulación M USD	24/08/2017	IE00BDFBKQ44	6,86	7,79	7,95
Clase de reparto M USD	29/08/2017	IE00BDFBKR50	6,84	7,79	7,95
Clase de acumulación P USD	10/08/2015	IE00BTKH9Z19	8,05	9,03	9,19
Clase de acumulación Z USD	01/04/2014	IE00BKMWB06	8,57	9,53	9,71

Short Duration Euro Bond

Clase de acumulación P CHF	30/05/2022	IE000BN78WH6	4,69	4,70	1,54
Clase de acumulación U CHF	17/12/2019	IE00BL1GVV11	4,58	4,58	1,42
Clase de acumulación A EUR	10/06/2021	IE00BNG2T811	6,52	7,17	3,65
Clase de acumulación I EUR	31/10/2018	IE00BFZMJT78	6,73	7,37	3,85
Clase de reparto I EUR	31/10/2018	IE00BFZMJS61	6,72	7,37	3,85
Clase de acumulación I2 EUR	27/02/2020	IE00BKLC3S38	6,77	7,41	3,89
Clase de acumulación I3 EUR	01/08/2025	IE00017K8TN4	-	-	1,04
Clase de acumulación I5 EUR	06/02/2019	IE00BHR3GK28	6,84	7,48	3,95
Clase de acumulación M EUR	29/07/2021	IE000XRSHD49	6,18	6,95	3,45
Clase de acumulación U EUR	17/12/2019	IE00BL1GVT98	6,62	7,26	3,75
Clase de acumulación Z EUR	20/12/2018	IE00BH453S87	6,94	7,58	4,05
Clase de reparto I GBP	28/11/2025	IE000EALYTA7	-	-	0,44
Clase de acumulación I JPY	19/12/2025	IE000NA1N3X2	-	-	0,07
Clase de acumulación I USD	15/09/2021	IE000WMR7CB5	8,94	9,15	5,97
Clase de acumulación Z USD	24/01/2019	IE00BH453T94	9,14	9,37	6,16

Short Duration High Yield Engagement

Clase de reparto (mensual) A AUD	11/06/2013	IE00B8DK4D30	7,59	4,81	6,89
Clase de acumulación A CHF	09/03/2012	IE00B7FN4Q69	4,87	1,69	2,84
Clase de acumulación I CHF	20/12/2011	IE00B7FN4P52	5,56	2,31	3,50
Clase de reparto (mensual) A CNY	01/08/2012	IE00B8474M21	5,81	3,23	5,89
Clase de acumulación A EUR	20/12/2011	IE00B7FN4G61	6,93	4,25	5,28

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de reparto A EUR	14/02/2014	IE00B51MHK83	6,98	4,23	5,33
Clase de acumulación I EUR	20/12/2011	IE00B7FN4F54	7,60	4,90	5,90
Clase de acumulación I2 EUR	05/12/2012	IE00B83NML60	7,69	4,98	5,99
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB93P58	6,31	3,63	4,65
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BWB93Q65	6,36	3,63	4,64
Clase de acumulación I GBP	17/01/2012	IE00B7FN4H78	9,24	6,35	8,08
Clase de reparto I GBP	20/12/2011	IE00B7FN4M22	9,33	6,37	8,00
Clase de acumulación I2 GBP	05/12/2012	IE00B87CZ321	9,36	6,47	8,20
Clase de reparto I2 GBP	05/12/2012	IE00B7NK7601	9,40	6,48	8,18
Clase de reparto (mensual) A HKD	21/09/2022	IE0000C39ZN4	8,27	5,09	6,32
Clase de acumulación I JPY	28/03/2012	IE00B7FN4K08	3,78	0,83	3,77
Clase de reparto I JPY	19/10/2022	IE00BF0BZ353	3,80	-	-
Clase de reparto (mensual) A SGD	17/01/2014	IE00B6RMD591	7,76	4,18	5,18
Clase de reparto (mensual) A USD	22/01/2014	IE00B7FN5305	9,24	6,04	7,40
Clase de acumulación A USD	20/12/2011	IE00B7FN4D31	9,33	6,03	7,45
Clase de reparto A USD	30/11/2012	IE00B7FN5073	9,33	6,03	7,38
Clase de acumulación C1 USD	02/10/2017	IE00BDFBKS67	8,22	4,98	6,39
Clase de acumulación I USD	20/12/2011	IE00B7FN4C24	9,93	6,67	8,06
Clase de reparto I USD	09/01/2012	IE00B7FN4Z50	9,96	6,72	8,08
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8110967	10,14	6,77	8,19
Clase de reparto I2 USD	05/12/2012	IE00B8K3ZX25	10,04	6,78	8,32
Clase de acumulación I4 USD	10/05/2023	IE00094GH437	6,65	6,94	8,36
Clase de acumulación I5 USD	08/09/2022	IE000QHA8X05	10,32	6,98	8,36
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BDFBKT74	8,64	5,40	6,78
Clase de reparto M USD	20/12/2017	IE00BDFBKV96	8,75	5,40	6,79
Clase de acumulación Z USD	01/04/2014	IE00BKJ9TG65	10,60	7,30	8,72

Strategic Income

Clase de reparto (mensual) A AUD	15/09/2017	IE00BRJFZ213	6,40	3,42	8,24
Clase de reparto (mensual) E AUD	02/04/2024	IE0007IEZW00	-	(1,50)	7,18
Clase de reparto (mensual) Z AUD	01/07/2019	IE00BH3W6Z85	7,54	4,44	9,30
Clase de reparto (mensual) A CNY	31/05/2023	IE00BRJFZS74	4,01	2,11	6,33
Clase de reparto (mensual) A EUR	07/08/2017	IE00BQR9PJ58	5,92	2,80	6,40
Clase de acumulación A EUR	14/11/2022	IE0004VYIY29	5,87	2,81	6,41
Clase de acumulación I EUR	22/01/2016	IE00B9154717	6,44	3,32	6,94
Clase de acumulación I2 EUR	03/09/2025	IE00BNK02X74	-	-	1,50
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB97642	5,25	2,18	5,82
Clase de reparto (mensual) A GBP	15/09/2017	IE00BRJFZD22	7,59	4,28	8,56
Clase de reparto (mensual) I GBP	06/12/2023	IE00BRJFZF46	2,31	4,79	9,10
Clase de acumulación I2 GBP	03/09/2025	IE000OX2SK15	-	-	2,20
Clase de reparto (mensual) A HKD	15/09/2017	IE00BRJFZH69	7,32	3,67	7,45
Clase de reparto (mensual) A JPY	16/02/2024	IE000YBCW370	-	0,69	4,19
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY	03/09/2024	IE000V0C16V2	-	7,79	8,38
Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY	20/08/2024	IE0005A1BSB0	-	7,74	7,30
Clase de acumulación I JPY	26/04/2013	IE00B9F63958	2,50	(0,82)	4,71
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	26/04/2013	IE00B9C7XK23	16,32	17,22	8,90
Clase de reparto CG I JPY	10/08/2015	IE00BYZFYQ11	2,50	(0,82)	4,71

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de reparto I JPY	25/06/2014	IE00BNCBRC28	2,58	(0,81)	4,71
Clase de acumulación Z JPY	01/04/2022	IE000U3RQH4	3,01	(0,32)	5,24
Clase de reparto (mensual) A SGD	31/10/2014	IE00BRJFZM13	6,77	2,74	6,35
Clase de acumulación A SGD	15/09/2017	IE00BQSBQV90	6,73	2,74	6,33
Clase de reparto (mensual) I SGD	04/06/2018	IE00BDFDPD26	7,26	3,25	6,85
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B7BTH691	8,36	4,61	8,59
Clase de acumulación A USD	11/02/2015	IE00B87L2R26	8,31	4,62	8,66
Clase de reparto A USD	10/08/2016	IE00BD0PCD21	8,30	4,63	8,63
Clase de acumulación C1 USD	25/08/2017	IE00BDFBLQ19	7,25	3,58	7,59
Clase de reparto (mensual) E USD	02/04/2024	IE0009HU5YD1	-	4,32	7,58
Clase de acumulación E USD	02/10/2025	IE000M4J41Y2	-	-	0,60
Clase de reparto (mensual) I USD	24/09/2025	IE000562TAH4	-	-	1,20
Clase de acumulación I USD	26/04/2013	IE00B8HX1V50	8,90	5,15	9,18
Clase de reparto I USD	10/12/2014	IE00B9DN9Q73	8,84	5,15	9,23
Clase de acumulación I2 USD	03/09/2025	IE00BNK03673	-	-	2,30
Clase de reparto (mensual) I4 USD	24/07/2024	IE00BXQ9BJ78	-	3,05	9,35
Clase de acumulación I5 USD	15/08/2025	IE000WSPDR16	-	-	3,10
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHS47	7,64	4,00	7,96
Clase de reparto M USD	25/08/2017	IE00BDFBLR26	7,71	4,00	8,04
Clase de acumulación Z USD	30/06/2014	IE00BKKMVY67	9,38	5,68	9,77
Clase de reparto (mensual) A ZAR	11/04/2024	IE000MOWL5P2	-	8,30	11,77
Clase de reparto (mensual) E ZAR	02/04/2024	IE0000VDBUR8	-	(0,93)	10,66

Sustainable Asia High Yield*

Clase de acumulación X EUR	28/01/2022	IE0009LNQCG8	0,17	-	-
Clase de acumulación X GBP	08/04/2022	IE0002USV3J1	1,76	-	-
Clase de reparto (mensual) A USD	13/12/2021	IE0003AW7W04	1,44	13,31	-
Clase de acumulación A USD	13/12/2021	IE000I98A7B6	1,47	13,36	-
Clase de acumulación I USD	13/12/2021	IE000RBQOOF7	2,00	14,04	-
Clase de acumulación Z USD	21/01/2022	IE000I87JBO0	2,63	14,72	-
Clase de reparto Z USD	22/03/2022	IE000HTH7XL4	2,60	14,70	-

* La Cartera se liquidó el 1 de diciembre de 2025.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Clase de acumulación I2 CHF	12/11/2025	IE0004SBCSL5	-	-	0,70
Clase de acumulación I2 EUR	14/05/2025	IE000K08H223	-	-	9,00
Clase de reparto I2 EUR	21/10/2025	IE000UNH9GI0	-	-	1,70
Clase de acumulación I3 EUR	26/09/2022	IE000I1CMUN9	10,77	8,55	10,53
Clase de acumulación I4 EUR	13/04/2023	IE000LAZMZ05	8,32	8,61	10,59
Clase de acumulación X EUR	19/01/2022	IE000ROI8ND2	10,89	8,69	10,65
Clase de reparto I2 GBP	21/10/2025	IE000Q6W25V5	-	-	2,10
Clase de reparto I3 GBP	18/11/2025	IE000U46NW32	-	-	1,70
Clase de acumulación A USD	05/11/2025	IE000OKG2TF6	-	-	1,80
Clase de acumulación I USD	19/01/2022	IE000FZALWJ6	13,14	10,33	12,67
Clase de acumulación I2 USD	31/10/2025	IE000RVRZLG3	-	-	1,40
Clase de reparto I2 USD	21/10/2025	IE0001Q4WR60	-	-	2,10
Clase de acumulación I4 USD	16/09/2025	IE000FIYEJY3	-	-	3,10
Clase de acumulación I5 USD	27/01/2022	IE0007IY0WW3	13,53	10,67	13,01

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Tactical Macro

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2023 %	2024 %	2025 %
Clase de acumulación I5 EUR	22/01/2024	IE000UMPIRM1	-	3,13	5,40
Clase de acumulación I USD	30/06/2023	IE000PD59QT4	2,60	3,97	7,90
Clase de acumulación I5 USD	30/06/2023	IE000Y16CQ19	2,80	4,37	7,93
Clase de acumulación Z USD	30/06/2023	IE000VOK74I4	3,00	4,79	8,13

Uncorrelated Strategies

Clase de acumulación I CHF	13/03/2018	IE00BF2F4M73	(12,13)	2,40	(7,56)
Clase de acumulación A EUR	20/08/2018	IE00BDC3ND11	(11,12)	4,15	(6,14)
Clase de acumulación I EUR	06/03/2018	IE00BF2F4L66	(10,42)	4,87	(5,41)
Clase de acumulación I2 EUR	06/07/2017	IE00BD5BKL97	(10,32)	5,08	(5,23)
Clase de acumulación M EUR	15/09/2017	IE00BDC3NF35	(11,80)	3,31	(6,89)
Clase de acumulación P EUR	05/07/2022	IE00093NGSP5	(10,21)	4,89	(5,36)
Clase de acumulación I GBP	30/06/2017	IE00BF47M490	(8,96)	6,41	(3,41)
Clase de acumulación I2 GBP	06/07/2017	IE00BD5BKG45	(8,87)	6,62	(3,31)
Clase de reparto I2 GBP	30/08/2022	IE000R82ESQ2	(8,72)	6,58	(3,20)
Clase de acumulación I5 GBP	31/05/2017	IE00BF076186	(8,61)	6,92	(3,07)
Clase de acumulación P GBP	02/10/2018	IE00BFXBF434	(8,93)	6,48	(3,35)
Clase de acumulación Z GBP	29/06/2017	IE00BYQDD455	(8,24)	7,21	(2,66)
Clase de acumulación I JPY	01/04/2022	IE00BYQDD349	(13,68)	0,92	(7,37)
Clase de acumulación A SGD	13/04/2023	IE00BGR6TZ09	(3,05)	5,47	(6,21)
Clase de acumulación A USD	26/01/2018	IE00BF076L85	(9,34)	5,75	(4,30)
Clase de acumulación C1 USD	06/03/2018	IE00BYW7V144	(10,31)	4,68	(5,28)
Clase de acumulación I USD	31/05/2017	IE00BF075X33	(8,73)	6,63	(3,52)
Clase de acumulación I2 USD	06/07/2017	IE00BD5BKM05	(8,49)	6,69	(3,54)
Clase de acumulación I5 USD	31/05/2017	IE00BF07FG69	(8,37)	7,03	(3,20)
Clase de acumulación M USD	09/08/2017	IE00BZ3CG328	(10,10)	4,92	(5,08)
Clase de acumulación P USD	12/12/2018	IE00BFZPTC98	(8,77)	6,67	(3,50)
Clase de acumulación Z USD	08/09/2017	IE00BF23SS52	(8,04)	7,41	(2,87)

US Equity

Clase de acumulación sin cobertura I EUR	15/07/2024	IE000GN0YDF8	-	12,03	0,78
Clase de acumulación I5 EUR	17/06/2024	IE0002A3CW52	-	7,31	11,83
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	17/06/2024	IE00BMH55L70	-	12,08	1,18
Clase de reparto sin cobertura I5 EUR	17/06/2024	IE00081PHKH7	-	12,08	1,18
Clase de acumulación sin cobertura X EUR	05/03/2024	IE0009U9OWP0	-	21,85	1,44
Clase de reparto sin cobertura I5 GBP	17/06/2024	IE000310MRW6	-	9,65	6,79
Clase de acumulación sin cobertura X GBP	05/03/2024	IE000H8VAVB3	-	17,98	7,13
Clase de acumulación I3 JPY	01/03/2022	IE000XSV3WB9	29,68	16,62	10,08
Clase de acumulación A USD	27/03/2020	IE00BHR06814	35,85	22,73	13,41
Clase de acumulación I USD	18/12/2015	IE00BD34ZN73	36,87	23,69	14,28
Clase de reparto I USD	18/12/2015	IE00BD350682	36,90	23,67	14,24
Clase de acumulación I5 USD	26/02/2024	IE00BMH55K63	-	14,88	14,73
Clase de reparto I5 USD	17/06/2024	IE0000HXOCX4	-	8,29	14,69
Clase de acumulación M USD	09/02/2022	IE00BHR06B44	34,79	21,73	12,52
Clase de acumulación X USD	05/03/2024	IE000LYT3XR3	-	16,06	15,12
Clase de acumulación Z USD	25/09/2024	IE000ZAYN7D1	-	4,03	15,16

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Equity Premium

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de acumulación I EUR	13/02/2017	IE00BYX7LW42	12,88	11,30	8,87
Clase de reparto I3 EUR	03/12/2021	IE000NHZGV58	13,11	11,51	9,07
Clase de acumulación I4 EUR	28/04/2017	IE00BD4H0968	13,17	11,57	9,17
Clase de reparto I4 EUR	15/12/2023	IE000HG9AHM4	0,76	11,59	9,23
Clase de acumulación M EUR	13/02/2017	IE00BYX7LX58	11,34	9,74	7,40
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	02/03/2017	IE00BYWPKN37	8,93	15,20	3,75
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	11/05/2021	IE00BMWPYK46	9,12	15,43	4,00
Clase de reparto I3 GBP	03/12/2021	IE00BMD7ZC88	14,89	13,02	11,19
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	21/06/2023	IE0007M7EB22	5,01	15,45	3,97
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	25/10/2017	IE00BYXH8345	9,16	15,48	4,00
Clase de reparto I4 GBP	29/11/2023	IE00BD3DV701	2,45	13,06	-
Clase de reparto sin cobertura P GBP	25/08/2021	IE000EORQCL4	8,94	15,25	3,81
Clase de acumulación sin cobertura X GBP	26/02/2024	IE000457NMH5	-	12,20	4,01
Clase de reparto (mensual) A SGD	15/08/2017	IE00BDRKKGH20	13,14	10,54	8,21
Clase de acumulación A USD	23/01/2017	IE00BDDWGC76	14,75	12,50	10,73
Clase de reparto (mensual) I USD	18/05/2017	IE00BD461232	15,48	13,20	11,42
Clase de acumulación I USD	30/12/2016	IE00BDDWGG831	15,40	13,19	11,41
Clase de reparto I3 USD	03/12/2021	IE000VHERIO9	15,59	13,39	11,70
Clase de acumulación I4 USD	28/04/2017	IE00BD4H0B82	15,68	13,46	11,68
Clase de acumulación M USD	13/02/2017	IE00BYX7LY65	13,80	11,59	9,87
Clase de acumulación Z USD	10/02/2017	IE00BDDWGF08	16,10	13,86	12,08

US Large Cap Value

Clase de acumulación A EUR	19/10/2022	IE000F8FR4R1	(5,65)	7,61	16,52
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	21/06/2022	IE000JHJ5WY3	(6,71)	16,80	5,35
Clase de acumulación I EUR	30/03/2022	IE000NZY26Q1	(4,90)	8,47	17,49
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	19/04/2022	IE0000COXH6	(5,90)	17,74	6,17
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	22/03/2022	IE000ALURE78	(5,62)	18,05	6,38
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	27/01/2022	IE000SK5XXE9	(5,59)	18,15	-
Clase de acumulación I GBP	22/11/2022	IE000I4SVYD3	(3,39)	9,91	19,84
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	22/11/2022	IE00001H49K2	(8,09)	12,34	12,08
Clase de reparto I GBP	22/11/2022	IE000YZ914N6	(3,37)	9,89	19,81
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22/11/2022	IE000EA4KHA8	(8,15)	12,38	12,18
Clase de acumulación I2 GBP	06/06/2025	IE000AYODJE6	-	-	15,50
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	20/06/2025	IE0003V9PST2	-	-	15,70
Clase de reparto I2 GBP	06/06/2025	IE000FHWYOY7	-	-	15,50
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	20/06/2025	IE000J3SEMV7	-	-	15,80
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	14/03/2022	IE0005DYIEB4	(7,84)	12,61	12,47
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	08/06/2022	IE0004QFE496	(8,11)	12,38	12,19
Clase de reparto P GBP	21/10/2022	IE000VWPWUH3	(3,35)	9,92	19,93
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	24/05/2022	IE000YILQ9A8	(8,08)	12,43	12,18
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	30/08/2022	IE000NVIOWF0	(8,02)	12,44	12,23
Clase de acumulación A USD	24/03/2022	IE000M9KFDE8	(3,35)	9,49	19,47
Clase de acumulación I USD	20/12/2021	IE0003JM1523	(2,63)	10,37	20,38
Clase de reparto I4 USD	21/03/2022	IE000CGMU1E8	(2,31)	10,66	20,77
Clase de acumulación I5 USD	11/02/2022	IE000429UF11	(2,24)	10,76	20,87
Clase de acumulación M USD	25/03/2022	IE000E4YYWX1	(4,22)	8,65	18,50
Clase de acumulación Y USD	08/08/2023	IE000D0QTQS8	(1,06)	10,45	20,52
Clase de acumulación Z USD	23/05/2022	IE0008OYN7T5	(1,93)	11,14	21,27

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Long Short Equity

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de acumulación A EUR	06/07/2015	IE00BPRC5K89	9,94	3,89	3,56
Clase de acumulación I EUR	01/12/2014	IE00BJTD3X67	11,02	4,80	4,49
Clase de acumulación I3 EUR	13/05/2020	IE00BMYMJT70	11,48	5,19	4,85
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	20/06/2024	IE000T8TM4L4	-	7,83	(5,50)
Clase de acumulación M EUR	04/12/2015	IE00BWB95R13	9,06	3,04	2,68
Clase de reparto I3 GBP	08/09/2020	IE00BMXNP376	13,18	6,67	7,00
Clase de acumulación A1 SGD	31/10/2014	IE00BJTD4N35	11,25	4,23	3,90
Clase de acumulación A (PF) USD	10/06/2015	IE00BWB95Q06	12,29	5,22	4,86
Clase de acumulación A USD	24/02/2015	IE00BVYJ5W68	12,31	5,64	5,74
Clase de acumulación A1 USD	03/04/2014	IE00BJTD4V19	12,75	6,07	6,26
Clase de reparto I (PF) USD	13/03/2015	IE00BV9FSD10	12,83	5,75	5,85
Clase de acumulación I USD	28/02/2014	IE00BJTCX997	13,27	6,60	6,70
Clase de acumulación I3 USD	13/05/2020	IE00BMYMKR20	13,83	6,99	7,14
Clase de acumulación M USD	09/08/2017	IE00BZ3CG435	11,48	4,73	4,93
Clase de acumulación U USD	06/03/2015	IE00BNJZX306	12,91	6,07	6,21
Clase de acumulación Z USD	15/05/2014	IE00BKKN1160	14,90	8,01	8,16

US Multi Cap Opportunities

Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02N76	13,27	16,68	10,27
Clase de acumulación T AUD	19/12/2016	IE00BCDZ0167	14,41	17,85	11,37
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	12/02/2025	IE000AXQBM11	-	-	(2,50)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	12/12/2024	IE000RPUKCO4	-	(3,02)	0,54
Clase de acumulación I3 EUR	21/03/2013	IE00B80TLB03	15,68	19,04	11,76
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB95S20	13,14	16,45	9,30
Clase de acumulación A EUR1	28/06/2012	IE00B7F25G09	14,31	17,61	10,42
Clase de acumulación I EUR1	28/06/2012	IE00B84HCB79	15,25	18,62	11,36
Clase de reparto I3 GBP	20/06/2024	IE000V8Q5H75	-	8,41	13,86
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	06/11/2017	IE00B7WFP11	11,78	23,29	6,57
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	30/08/2024	IE000IBZ9WY2	-	6,82	6,25
Clase de acumulación A SGD	16/07/2013	IE00B3S45H60	15,26	17,50	10,33
Clase de acumulación B USD	22/11/2013	IE00BCDZ0381	15,81	18,35	11,82
Clase de acumulación C1 USD	13/10/2017	IE00BDFBKF39	15,95	18,47	11,93
Clase de acumulación C2 USD	22/11/2013	IE00BCDZ0506	15,82	-	-
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02L52	15,80	18,36	11,81
Clase de acumulación I2 USD	24/05/2023	IE000ZA1BZG7	12,01	20,89	14,25
Clase de acumulación I3 USD	29/04/2013	IE00B87F0588	18,47	21,10	14,42
Clase de reparto I3 USD	30/07/2013	IE00B6W3XJ81	18,51	-	-
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHM84	15,94	18,47	11,92
Clase de acumulación T USD	22/11/2013	IE00BCDZ0720	16,93	19,54	12,94
Clase de acumulación U USD	22/01/2013	IE00B819XJ19	17,61	20,20	13,57
Clase de acumulación Z USD	02/05/2014	IE00BKJ9MD40	19,07	21,71	14,98
Clase de acumulación A USD1	29/06/2012	IE00B775SV38	17,06	19,66	13,07
Clase de acumulación I USD1	28/06/2012	IE00B7XCGB41	18,09	20,68	14,02
Clase de reparto I USD1	29/06/2012	IE00B3RSF130	18,06	20,68	14,03
Clase de acumulación B ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDW08	18,65	21,52	14,47
Clase de acumulación C2 ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDX15	18,70	-	-
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNK02M69	18,65	21,52	14,47
Clase de acumulación T ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDY22	19,84	22,74	15,62

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Real Estate Securities			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de reparto (mensual) A AUD	08/08/2016	IE00BD0PCG51	7,11	1,78	(4,84)
Clase de reparto (mensual) B AUD	16/08/2016	IE00B95Z2Z11	5,72	0,47	(5,98)
Clase de acumulación B AUD	19/08/2015	IE00B8HXG989	5,69	0,45	(6,06)
Clase de reparto (mensual) E AUD	16/08/2016	IE00BYN4NT64	5,72	0,44	(6,11)
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02P90	5,69	0,47	(6,06)
Clase de reparto (mensual) T AUD	13/10/2015	IE00B961PR15	6,78	1,48	(5,10)
Clase de acumulación T AUD	16/07/2013	IE00B8HXGG57	6,71	1,45	(5,06)
Clase de acumulación A CHF	11/10/2012	IE00B68CYF25	5,05	(1,28)	(7,99)
Clase de acumulación A EUR	01/02/2006	IE00B0T0GT17	7,03	1,27	(6,00)
Clase de acumulación I EUR	01/02/2006	IE00B0T0GS00	7,83	1,98	(5,24)
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB97865	5,93	0,24	(6,86)
Clase de reparto (mensual) A HKD	28/07/2016	IE00BD0PCF45	8,61	2,35	(4,80)
Clase de acumulación A SGD	28/05/2013	IE00B45NX917	7,93	1,23	(6,08)
Clase de reparto (mensual) A USD	18/11/2015	IE00B95QR487	9,71	3,28	(3,83)
Clase de acumulación A USD	01/02/2006	IE00B0T0GQ85	9,73	3,26	(3,78)
Clase de reparto A USD	21/03/2012	IE00B1G9WX41	9,73	3,27	(3,79)
Clase de reparto (mensual) B USD	15/08/2016	IE00B95SNQ81	8,33	1,95	(5,06)
Clase de acumulación B USD	16/07/2013	IE00B8HXHJ53	8,32	1,93	(5,06)
Clase de acumulación C1 USD	31/08/2017	IE00BDFBLK56	8,62	2,23	(4,75)
Clase de reparto (mensual) E USD	15/08/2016	IE00BYN4NV86	8,34	1,94	(5,06)
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02Q08	8,28	1,94	(5,02)
Clase de reparto (mensual) I USD	19/11/2019	IE00B95SJP96	10,54	4,06	(3,01)
Clase de acumulación I USD	01/02/2006	IE00B0T0GP78	10,55	4,04	(3,05)
Clase de reparto I USD	14/02/2013	IE00B90CY062	10,60	4,06	(3,07)
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8B20D34	10,78	4,26	(2,85)
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHN91	8,64	2,24	(4,75)
Clase de reparto (mensual) T USD	01/01/2016	IE00BDD1NC38	9,41	2,97	(4,04)
Clase de acumulación T USD	16/07/2013	IE00B8HXHL75	9,39	2,95	(4,06)
Clase de acumulación Z USD	10/02/2015	IE00BKJ9MS92	11,40	4,82	(2,31)
Clase de reparto (mensual) B ZAR	16/08/2016	IE00BD89KB03	10,54	4,68	(2,74)
Clase de acumulación B ZAR	13/03/2015	IE00BCDYZB81	10,56	4,65	(2,75)
Clase de acumulación C2 ZAR	11/04/2019	IE00BCDYZD06	10,56	-	-
Clase de reparto (mensual) E ZAR	16/08/2016	IE00BYN4NX01	10,53	4,69	(2,74)
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNK02R15	10,56	4,65	(2,75)
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0Y75	11,64	5,74	(1,77)
Clase de acumulación T ZAR	26/07/2013	IE00BCDYZG37	11,68	5,70	(1,78)
US Small Cap					
Clase de acumulación B AUD	25/10/2019	IE00B8HXHQ21	10,41	4,92	(7,95)
Clase de acumulación C2 AUD	04/09/2018	IE00B8HXHT51	10,53	-	-
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02S22	10,40	4,92	(7,93)
Clase de acumulación T AUD	19/12/2016	IE00B8HXJ447	11,53	5,98	(7,02)
Clase de acumulación A EUR	28/06/2016	IE00B44F1J46	11,48	5,99	(7,78)
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	18/09/2020	IE00B42MJZ94	10,46	15,06	(16,77)
Clase de acumulación I EUR	06/08/2013	IE00B3PY8J28	12,44	6,91	(6,97)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	16/10/2017	IE00B4NQT611	11,42	16,04	(16,04)
Clase de acumulación I2 EUR	17/11/2025	IE00B8C0ZM02	-	-	3,00

Anexo III (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2023	2024	2025
			%	%	%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	24/01/2019	IE00BGSF1T43	11,55	16,24	(15,91)
Clase de reparto sin cobertura I2 EUR	17/11/2025	IE000MFBMTJ6	-	-	2,10
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	05/05/2022	IE000NDPFUI3	11,76	16,42	(15,73)
Clase de acumulación M EUR	04/02/2016	IE00BWB97H54	10,38	4,92	(8,70)
Clase de acumulación Z EUR	31/03/2016	IE00BKJB1D33	13,42	7,79	(6,20)
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	17/11/2025	IE000G3HCTU4	-	-	1,20
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	16/10/2024	IE000HKZYSP9	-	(0,91)	(11,30)
Clase de reparto sin cobertura I JPY	29/07/2011	IE00B4TSG157	23,23	21,26	(4,99)
Clase de acumulación A USD	05/07/2011	IE00B64QTZ34	14,36	7,86	(5,57)
Clase de reparto A USD	28/11/2016	IE00BLDYK493	14,38	7,86	(5,56)
Clase de acumulación B USD	16/07/2013	IE00B8HXJT91	13,12	6,68	(6,60)
Clase de acumulación C2 USD	16/07/2013	IE00B8HXX635	13,17	-	-
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02T39	13,12	6,70	(6,61)
Clase de acumulación I USD	01/07/2011	IE00B66ZT477	15,35	8,78	(4,79)
Clase de reparto I USD	10/12/2013	IE00BH2RF025	15,34	8,78	(4,77)
Clase de acumulación I2 USD	17/11/2025	IE000CON9G46	-	-	3,40
Clase de reparto I2 USD	17/11/2025	IE00B7778Y22	-	-	3,40
Clase de acumulación I3 USD	30/07/2018	IE00B8GCB135	15,62	9,05	(4,54)
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHP16	13,20	6,79	(6,52)
Clase de acumulación T USD	16/07/2013	IE00B8HXX965	14,27	7,75	(5,67)
Clase de acumulación Z USD	30/08/2016	IE00BKJ9TJ96	16,29	9,71	(3,99)
Clase de acumulación E ZAR	08/08/2017	IE00BNK02V50	15,47	9,28	(4,41)
Clase de acumulación T ZAR	19/12/2016	IE00BH2RF918	16,63	10,38	(3,45)

US Small Cap Intrinsic Value

Clase de acumulación I3 EUR	05/02/2024	IE000QXNM1Z5	-	9,71	16,67
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	09/03/2021	IE00BLR75F08	7,76	9,62	11,05
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	22/10/2021	IE000HFERTZ5	7,97	9,80	11,17
Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	29/08/2023	IE000YD8EH37	1,28	20,36	19,20
Clase de acumulación A USD	04/02/2016	IE00BY7S3S36	13,21	6,78	18,23
Clase de acumulación I USD	30/04/2015	IE00BX1D4S49	14,20	7,69	19,21
Clase de acumulación I2 USD	16/03/2022	IE000E90KKM6	14,45	7,86	19,40
Clase de acumulación I3 USD	11/11/2024	IE000KBZWL73	-	(3,51)	19,49
Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYQQ4L83	12,08	5,70	17,05

Anexo IV

INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA)

Medición del Riesgo de mercado y el apalancamiento con la metodología estándar del compromiso y el VaR

Las Carteras tratarán de reducir el riesgo de mercado y el apalancamiento creado con el uso de derivados empleando la metodología estándar del compromiso o una técnica sofisticada de medición del riesgo conocida como "valor en riesgo" ("VaR"). China A-Share Equity, China Equity, Climate Innovation, CLO Income, Corporate Hybrid Bond, Developed Market FMP – 2027, Emerging Markets Equity, European High Yield Bond, Global Equity Megatrends, Global High Yield Engagement, Global Investment Grade Credit, Global Value, High Yield Bond, Japan Equity Engagement, Next Generation Connectivity, Next Generation Mobility, Next Generation Space Economy, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Engagement, US Equity, US Equity Premium, US Large Cap Value, US Multi Cap Opportunities, US Real Estate Securities, US Small Cap and US Small Cap Intrinsic Value utilizan la metodología del compromiso. Dicha metodología calcula el apalancamiento midiendo el valor de mercado de las exposiciones subyacentes de los derivados en relación con el Patrimonio neto de la Cartera pertinente, pero dicho apalancamiento no deberá superar el Patrimonio neto de la Cartera en ningún momento.

Una Cartera puede emplear un modelo de VaR "absoluto", en el que la medición del VaR se realiza respecto al NAV de la Cartera, o bien utilizar un modelo de VaR relativo, donde la medición del VaR se realiza en relación a un índice comparable o cartera equivalente sin derivados. El modelo que utilizan determinadas Carteras se indica en la columna "Riesgo de mercado" de la tabla que figura a continuación. La metodología del VaR empleada presenta varias limitaciones. En primer lugar, el VaR se basa en un modelo de rentabilidad del precio de las acciones que utiliza factores de riesgo. En la medida en que el modelo no incluya determinados factores de riesgo, especifique incorrectamente algunos de ellos o utilice factores de riesgo que no sea predictivos, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Asimismo, la rentabilidad vinculada a determinados factores de riesgo no es directamente observable en el mercado y debe estimarse por medio de técnicas estadísticas. En la medida en que estas estimaciones sean imprecisas, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Además, la covarianza entre los factores de riesgo se estima para un período de tiempo histórico concreto. En la medida en que el período de tiempo futuro sea distinto del período de tiempo histórico, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Por todas estas razones, el VaR puede ser más útil como medida relativa del riesgo entre Carteras que como una medida absoluta del riesgo.

Cuando las Carteras utilizan el modelo del VaR se emplean varias normas de cálculo. No obstante, dichas normas se abordan de forma más detallada en el proceso de gestión del riesgo de la Cartera y pueden cambiar en un momento dado a discreción de la Gestora, y de conformidad con los requisitos del Banco Central.

La siguiente tabla detalla el uso máximo, mínimo y medio del límite reglamentario calculado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 para cada Cartera utilizando el VaR (para todas las métricas del VaR, se aplica un intervalo de confianza del percentil 99 basado en un periodo de tenencia de un mes).

Cartera	Riesgo de mercado	VaR observado a 31 de diciembre de 2025*	Uso máximo del límite regulatorio**	Uso mínimo del límite regulatorio**	Uso medio del límite regulatorio**
Asia Responsible Transition Bond	VaR relativo	109,94%	61,51%	46,86%	56,46%
Commodities	VaR relativo	118,90%	59,44%	43,05%	50,64%
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	VaR relativo	108,07%	59,00%	50,29%	54,50%
Emerging Market Debt - Hard Currency	VaR relativo	113,67%	61,28%	51,58%	57,18%
Emerging Market Debt - Local Currency	VaR relativo	118,70%	64,25%	50,11%	59,00%
Emerging Market Debt Blend	VaR relativo	124,73%	67,45%	49,15%	61,15%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	VaR relativo	107,35%	54,87%	48,29%	52,79%
Euro Bond	VaR relativo	94,84%	52,80%	45,39%	50,43%
Euro Bond Absolute Return	VaR absoluto	1,17%	7,85%	5,85%	6,80%
Event Driven	VaR absoluto	8,14%	42,90%	20,15%	28,85%
Global Bond	VaR relativo	103,46%	54,79%	46,60%	51,71%
Global Flexible Credit Income	VaR absoluto	1,80%	16,60%	9,00%	10,30%
Global Opportunistic Bond	VaR absoluto	2,02%	14,95%	10,10%	13,25%
Short Duration Euro Bond	VaR absoluto	0,57%	5,05%	2,85%	3,45%
Strategic Income	VaR absoluto	2,12%	15,95%	10,60%	13,60%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	VaR relativo	98,52%	55,17%	49,26%	52,49%
Tactical Macro	VaR absoluto	0,08%	12,25%	0,15%	4,95%

Anexo IV (cont.)

INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA) (CONT.)

Cartera (cont.)	Riesgo de mercado	VaR observado a 31 de diciembre de 2025*	Uso máximo del límite regulatorio**	Uso mínimo del límite regulatorio**	Uso medio del límite regulatorio**
Uncorrelated Strategies	VaR absoluto	4,71%	35,07%	5,21%	13,47%
US Equity Premium	VaR absoluto	8,18%	58,00%	12,60%	24,35%
US Long Short Equity	VaR absoluto	4,46%	27,85%	20,20%	23,40%

*Representa la ratio del VaR de la Cartera en comparación con su índice de referencia.

**El límite regulatorio para el VaR absoluto es del 20% para el VaR 99% 1M Para el VaR relativo, es 2* el VaR de referencia

Dependiendo de las condiciones del mercado, las Carteras podrán recurrir al apalancamiento en un momento dado. En este contexto, el "apalancamiento" se calcula, conforme a los requisitos del Banco Central, como la suma de los notacionales de los derivados empleados. El nivel de apalancamiento señalado no pretende ser un límite adicional de exposición al riesgo para las carteras. Tampoco se pretende que el nivel de apalancamiento sea, por sí mismo, indicativo del perfil de riesgo de las Carteras. En el siguiente cuadro se detalla el nivel de apalancamiento empleado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025. Se calcula como la suma del valor absoluto de los notacionales de los derivados empleados y se expresa como porcentaje del Patrimonio neto:

Cartera	31 de diciembre de 2025
Asia Responsible Transition Bond	31%
Commodities	102%
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	7%
Emerging Market Debt - Hard Currency	48%
Emerging Market Debt - Local Currency	140%
Emerging Market Debt Blend	114%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	101%
Euro Bond	39%
Euro Bond Absolute Return	69%
Event Driven	80%
Global Bond	232%
Global Flexible Credit Income	78%
Global Opportunistic Bond	323%
Short Duration Euro Bond	18%
Strategic Income	47%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	72%
Tactical Macro	6%
Uncorrelated Strategies	683%
US Equity Premium	57%
US Long Short Equity	47%

Anexo V

REGLAMENTO SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA)

El Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores introduce requisitos de información para las operaciones de financiación de valores y los *swaps* de rentabilidad total.

La definición de operación de financiación de valores se recoge en el apartado 11 del artículo 3 del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores, y reza así:

- un acuerdo de recompra o recompra inversa;
- préstamo de valores o de materias primas y toma de valores o materias primas en préstamo;
- una operación de compra-retroventa o venta-recompra; o
- una operación de préstamo con reposición de la garantía

Con fecha de 31 de diciembre de 2025, las siguientes Carteras mantenían swaps de rentabilidad total y acuerdos de recompra o recompra inversa como tipos de instrumento en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores:

CLO Income
Commodities
Emerging Market Debt - Hard Currency
Emerging Market Debt - Local Currency
Event Driven
High Yield Bond
Short Duration Emerging Market Debt
Short Duration High Yield Engagement
Strategic Income
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency
Uncorrelated Strategies
US Equity Premium
US Large Cap Value
US Long Short Equity

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

CLO Income

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Activos	81.454	0,01

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	81.454

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A fecha de 31 de diciembre de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

A 31 de diciembre de 2025 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoras o (recibidas) para todos los *swaps* de rentabilidad total.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre 1 y 3 meses.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

CLO Income (cont.)

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025.

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los *swaps* de rentabilidad total durante el período analizado.

Commodities

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Activos	1	0,00
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Pasivos	3.321	0,00

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	3.321
Macquarie Bank Limited	1

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Commodities (cont.)

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A fecha de 31 de diciembre de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	(18.990.000)	n. a.	n. a.	USD	Reino Unido	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre 1 y 3 meses.

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0,00%
Cuentas conjuntas	0,00%
Otras	100,00%
	100,00%

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Commodities (cont.)

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los *swaps* de rentabilidad total durante el período analizado.

Emerging Market Debt - Hard Currency

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra o recompra inversa a 31 de diciembre de 2025 era el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	89.000.000	2,48
Acuerdos de recompra inversa - Pasivos	1.865.583	0,05

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra o recompra inversa.

Las contrapartes de los acuerdos de recompra o recompra inversa a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	89.000.000
BofA Securities	1.865.583

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A 31 de diciembre de 2025, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para los acuerdos de recompra o recompra inversa a 31 de diciembre de 2025 eran los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Acuerdos de recompra							
State Street Bank	Bonos del Estado	90.780.122	AA+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC
Acuerdos de recompra inversa							
BofA Securities	Bonos de empresa	(853.844)	BB	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC
BofA Securities	Bonos de empresa	(1.638.700)	Sin calificación	3 meses a 1 año	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todos los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Las posiciones de contratos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2025 tenían un plazo de vencimiento abierto.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0,00%
Cuentas conjuntas	0,00%
Otras	100,00%
	100,00%

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los acuerdos de recompra o recompra inversa durante el período analizado.

Emerging Market Debt - Local Currency

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 era el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	52.500.000	5,17

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN (CONT.):

Las contrapartes de los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	52.500.000

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A fecha de 31 de diciembre de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Acuerdos de recompra							
State Street Bank	Bonos del Estado	53.550.026	AA+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todos los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0,00%
Cuentas conjuntas	0,00%
Otras	100,00%
	100,00%

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los acuerdos de recompra durante el período analizado.

Event Driven

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Pasivos	451.216	0,07

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Event Driven (cont.)

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Morgan Stanley	451.216

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A fecha de 31 de diciembre de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

A 31 de diciembre de 2025 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoras o (recibidas) para todos los *swaps* de rentabilidad total.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre 3 meses y 1 año.

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025.

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

High Yield Bond

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra o recompra inversa a 31 de diciembre de 2025 era el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	28.500.000	1,39
Acuerdos de recompra inversa - Pasivos	2.961.500	0,14

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra o recompra inversa.

Las contrapartes de los acuerdos de recompra o recompra inversa a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	28.500.000
BofA Securities	2.961.500

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A 31 de diciembre de 2025, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para los acuerdos de recompra o recompra inversa a 31 de diciembre de 2025 eran los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Acuerdos de recompra							
State Street Bank	Bonos del Estado	29.070.139	AA+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC
Acuerdos de recompra inversa							
BofA Securities	Bonos de empresa	(1.629.010)	B	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC
BofA Securities	Bonos de empresa	(2.039.903)	B-	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todos los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Las posiciones de contratos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2025 tenían un plazo de vencimiento abierto.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0,00%
Cuentas conjuntas	0,00%
Otras	100,00%
	100,00%

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los acuerdos de recompra o recompra inversa durante el período analizado.

Short Duration Emerging Market Debt

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 era el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	10.000.000	0,20

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total.

Las contrapartes de los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	10.000.000

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A 31 de diciembre de 2025, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Acuerdos de recompra							
State Street Bank	Bonos del Estado	10.200.160	AA+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 periodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todos los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025.

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los acuerdos de recompra durante el período analizado.

Short Duration High Yield Engagement

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 era el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	6.000.000	1,34

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total.

Las contrapartes de los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	6.000.000

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A fecha de 31 de diciembre de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Acuerdos de recompra							
State Street Bank	Bonos del Estado	6.120.180	AA+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todos los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre un día y una semana.

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los acuerdos de recompra durante el período analizado.

Strategic Income

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Activos	466.687	0,00

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	369.543
JPMorgan Chase Bank	97.144

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A fecha de 31 de diciembre de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
<i>Swap de rentabilidad total</i>							
JPMorgan Chase Bank	Garantía en efectivo	(50.000)	n. a.	n. a.	USD	Reino Unido	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre 1 y 3 meses.

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0,00%
Cuentas conjuntas	0,00%
Otras	100,00%
	100,00%

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los *swaps* de rentabilidad total durante el período analizado.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 era el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	3.500.000	0,50

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total.

Las contrapartes de los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	3.500.000

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A fecha de 31 de diciembre de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Acuerdos de recompra							
State Street Bank	Bonos del Estado	3.500.139	AA+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todos los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los acuerdos de recompra durante el período analizado.

Uncorrelated Strategies

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Activos	662.383	0,18
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Pasivos	709.851	0,19

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	110.833
JPMorgan Chase Bank	1.069.431
Morgan Stanley	191.970

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A 31 de diciembre de 2025, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
<i>Swap</i> de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	2.747.168	n. a.	n. a.	USD	Reino Unido	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de las posiciones en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Vencimiento	Importe en USD						vencimiento abierto
	<1 día	1 día a 1 semana	1 semana a 1 mes	1 semana a 3 meses	3 meses a 1 año	> 1 año	
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Activos	-	-	-	469.101	19.227	174.055	-
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Pasivos	-	-	-	603.307	59.554	46.990	-

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

US Equity Premium

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 era el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	17.500.000	4,09

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total. Las contrapartes de los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	17.500.000

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A fecha de 31 de diciembre de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Acuerdos de recompra							
State Street Bank	Bonos del Estado	17.850.081	AA+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.
** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.
*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.
**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todos los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los acuerdos de recompra durante el período analizado.

US Large Cap Value

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 era el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	30.500.000	3,67

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total.

Las contrapartes de los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	30.500.000

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A fecha de 31 de diciembre de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Acuerdos de recompra							
JP Morgan Chase Bank	Bonos del Estado	31.110.128	AA+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de swaps; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de swap que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 periodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todos los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los acuerdos de recompra durante el período analizado.

US Long Short Equity

DATOS GLOBALES:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total y en acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	8.500.000	3,58
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Pasivos	74.594	0,03

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

DATOS SOBRE LA REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

DATOS SOBRE CONCENTRACIÓN:

A 31 de diciembre de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total y los acuerdos de recompra.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total y acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
JPMorgan Chase Bank	74.594
State Street Bank	8.500.000

CUSODIA DE LA GARANTÍA RECIBIDA:

A 31 de diciembre de 2025, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

DATOS AGREGADOS DE LAS TRANSACCIONES:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total y acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
JPMorgan Chase Bank	Garantía en efectivo	1.500.000	n. a.	n. a.	USD	Estados Unidos	OTC
Acuerdos de recompra							
State Street Bank	Bonos del Estado	8.670.019	AA+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de las posiciones de *swaps* de rentabilidad total el 31 de diciembre de 2025 era mayor a 1 año.

El vencimiento de todos los acuerdos de recompra a 31 de diciembre de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Anexo V (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

CUSTODIA DE LA GARANTÍA OTORGADA:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

RENTABILIDAD/COSTES:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total y de acuerdos de recompra, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de swap y de los acuerdos de recompra durante el período analizado.

A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, ninguna de las Carteras había participado en operaciones de préstamo de valores.

Anexo VI

DECLARACIÓN SOBRE REMUNERACIÓN (SIN AUDITAR)

La Directiva 2014/91/UE de la Unión Europea (conocida como "Directiva OICVM V") entró en vigor el 18 de marzo de 2016. La Sociedad ha adoptado una política retributiva para cumplir los requisitos de la directiva OICVM V y las orientaciones de la ESMA relativas a la solidez de las políticas de remuneración establecidas en la Directiva OICVM V, de tal forma y en la medida en que sea apropiada para el tamaño, la organización interna y la naturaleza de la Sociedad, el alcance y la complejidad de sus actividades.

La política retributiva de la Sociedad es de aplicación a aquellos empleados cuyas actividades profesionales influyan sustancialmente en el perfil de riesgo de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no tenía empleados y su política retributiva solo era de aplicación a su Consejo de administración, encargado de la gestión y el control de la Sociedad. Consúltase la Nota 7 para más información sobre la remuneración de los Consejeros.

Los Consejeros nombraron a NBAMIL como Sociedad gestora para encargarse de la gestión diaria de las operaciones mercantiles de la Sociedad. NBAMIL ha adoptado una política de remuneración acorde con la Directiva UCITS V. Consulte la Nota 10 para más detalles sobre las comisiones percibidas por NBAMIL durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Anexo VII

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR)

En la siguiente tabla se facilita información sobre los Gestores, los Gestores delegados de inversiones y los Subasesores de cada Cartera:

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
Asia Responsible Transition Bond	Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL»)	Neuberger Berman Investment Advisers LLC («NBIA»)		
		Neuberger Berman Singapore Pte. Limited («NBS»)		
		Neuberger Berman Europe Limited («NBEL»)		
China A-Share Equity	NBAMIL	NBIA	Neuberger Berman Fund Management (China) Limited («NB China»)	
		Neuberger Berman Asia Limited («NBAL»)		
		NBEL		
China Equity	NBAMIL	Green Court Capital Management Limited («Green Court»)		
		NBEL		
Climate Innovation	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
CLO Income	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Commodities	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Corporate Hybrid Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Developed Market FMP – 2027	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt – Hard Currency	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt – Local Currency	NBAMIL	NBIA	NB China	
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt Blend	NBAMIL	NBIA	NB China	
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Emerging Markets Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
		NBEL		
Euro Bond	NBAMIL	NBEL		
Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	NBEL		

Anexo VII (cont.)

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR) (CONT.)

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
European High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Event Driven	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Global Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Global Equity Megatrends	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Global Flexible Credit Income	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
		Neuberger Berman Alternatives Advisers LLC ("NBAA")		
Global High Yield Engagement	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Global Investment Grade Credit	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Global Opportunistic Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Global Value	NBAMIL	NBIA		
		Neuberger Berman Canada ULC («NB Canada»)		
		NBEL		
High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Japan Equity Engagement	NBAMIL	Neuberger Berman East Asia Limited («NBEAL»)		
		NBEL		
Next Generation Connectivity	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
		NBEL		
Next Generation Mobility	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
		NBEL		
Next Generation Space Economy	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Short Duration Emerging Market Debt	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Short Duration Euro Bond	NBAMIL	NBEL		
Short Duration High Yield Engagement	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		

Anexo VII (cont.)

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR) (CONT.)

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
Strategic Income	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
		NBAA		
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Tactical Macro	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Uncorrelated Strategies	NBAMIL	NBIA	NBAA	Altig LLP
				BH-DG Systematic Trading LLP
				P/E Global LLC
				True Partner Advisor Hong Kong Limited
		NBEL		G10 Capital Limited
				Crabel Capital Management, LLC
				AllianceBernstein L.P
				Portman Square Capital LLP
US Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Equity Premium	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Large Cap Value	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
US Long Short Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Multi Cap Opportunities	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Real Estate Securities	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Small Cap	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Small Cap Intrinsic Value	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		

Anexo VIII

REGLAMENTO SOBRE DIVULGACIÓN DE FINANZAS SOSTENIBLES (SIN AUDITAR)

Las Carteras señaladas a continuación se han clasificado como Carteras conformes al artículo 6 a los efectos del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR"): Neuberger Berman US Equity Premium Fund (Cartera de alternativas líquidas), Neuberger Berman Tactical Macro Fund (Cartera Tactical Macro), Neuberger Berman Event Driven Fund (Cartera Event Driven), Neuberger Berman China Equity Fund (Cartera de China), Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund (Cartera multiestrategia) y Neuberger Berman Commodities Fund (Cartera de materias primas).

A los efectos del Reglamento sobre la taxonomía, cabe señalar que los instrumentos subyacentes de las Carteras del artículo 6 no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las siguientes Carteras se han clasificado como Carteras conformes al artículo 8 a los efectos del SFDR: Neuberger Berman CLO Income Fund (Cartera de ingresos de CLO), Neuberger Berman High Yield Bond Fund, Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund, Neuberger Berman European High Yield Bond Fund, Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund (Carteras de alto rendimiento), Neuberger Berman Emerging Market Debt – Local Currency Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt – Hard Currency Fund, Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund, Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund, Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund (Carteras de deuda de mercados emergentes), Neuberger Berman Global Bond Fund, Neuberger Berman Strategic Income Fund, Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund, Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund, Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund, Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (Carteras de renta fija), Neuberger Berman Developed Market FMP - 2027 (Cartera Developed Market FMP - 2027), Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund, Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund, Neuberger Berman Euro Bond Fund (Carteras de renta fija en euros), Neuberger Berman Global Value Fund (Cartera cuantitativa y multiactivos), Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (Cartera de alternativas líquidas), Neuberger Berman US Equity Fund, Neuberger Berman US Small Cap Fund, Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund, Neuberger Berman US Large Cap Value Fund, Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (Carteras de renta variable estadounidense), Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund, Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (Carteras de renta variable global), Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (Carteras de valores inmobiliarios), Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (Cartera de China), Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund, Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund, Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund, Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (Carteras de renta variable temática) y Neuberger Berman Climate Innovation Fund (Cartera de innovación climática) (en adelante, las «Carteras conformes al artículo 8»). En el Apéndice siguiente se facilita información acerca de las características medioambientales y sociales de las Carteras conformes al artículo 8, a excepción de los fondos no lanzados.

El Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (Carteras de deuda de mercados emergentes) se ha clasificado como una Cartera conforme al artículo 9 a los efectos del SFDR (la «Cartera del artículo 9»).

De conformidad con los requisitos establecidos en el artículo 11 del SFDR, se ha incluido en este Apéndice información respecto de cada Cartera conforme al artículo 8 y conforme al artículo 9.

Neuberger Berman China Bond Fund, Neuberger Berman InnovAsia Fund, Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund, Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund and Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund se liquidaron durante el ejercicio 2025 (el «Periodo de referencia») y ya no se ofrecen entre los productos financieros a los que se refiere el artículo 8(1) del SFDR. Por consiguiente, no se ha incluido la información mencionada en el artículo 11 del SFDR.

A menos que se definan de otro modo en este Apéndice VIII, los términos en mayúscula empleados aquí tendrán el mismo significado que se les atribuye en el Folleto.

En la medida en que exista alguna incoherencia entre el Folleto, el Suplemento y la plantilla del informe periódico preceptivo de la Cartera (conforme a los requisitos del artículo 11 del SFDR) (el «Informe periódico del SFDR») con respecto a la Cartera, prevalecerá el Suplemento de la Cartera. Cada Informe periódico del SFDR se deberá leer conjuntamente con el Folleto y el Suplemento de la Cartera.

A menos que el Informe periódico del SFDR dicte lo contrario, cada Informe periódico del SFDR divulgará información relativa al Periodo de referencia.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 54930058PUF4SZOVOD17

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles** desde el **punto de vista medioambiental**.

Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ Sí

● ○ ☒ No

☐ 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: ____%

 Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 50,4 % 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**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de gases de efecto invernadero («GEI»); política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; inclusión de la plantilla; programas de participación comunitaria; y política de derechos humanos.

La Cartera se ha propuesto ajustarse al objetivo de cero emisiones netas, tal y como se describe detalladamente en el Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles y en el apartado del Folleto titulado «Divulgación de información relativa a la sostenibilidad».

La Cartera logró un nivel de intensidad de emisiones de carbono al menos un 30 % inferior al del conjunto del universo de inversión de la deuda asiática, representada por el JP Morgan Asian Credit Index (Total Return, USD) (el «Índice de referencia»). La Cartera se gestiona de forma activa y no pretende seguir al Índice de referencia, que únicamente se incluye aquí a efectos de comparar su rentabilidad.

Durante el Periodo de referencia, la Cartera logró una puntuación ASG superior en comparación con el conjunto del universo de inversión de deuda asiática, representado por el Índice de referencia, basándose en puntuaciones ASG de un proveedor externo consolidado.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad

miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. El NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que

existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	60	1-100	98%
Datos externos	5,9	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman, las exclusiones de los índices de referencia de transición climática de la Unión Europea («CTB UE») previstas con arreglo a la Política de exclusiones del sistema de índices de referencia climáticos de la UE de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera.

Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices** de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión e implicación de la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de exclusión y las políticas de implicación antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate para analizar las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que se habían detectado a través de su análisis interno, basado en datos del NB ESG Quotient y en actividades de implicación directa con el emisor.



¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	59	5,6	97%
Periodo de referencia 2023	59	5,5	100%
Periodo de referencia 2024	60	5,7	99%
Periodo de referencia 2025	60	5,9	98%

2. Criterios de elusión

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de buena gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno. Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de un emisor se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir su contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Adaptación de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); y
- Emisores corporativos de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

En el caso de los emisores soberanos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación; y
- avance en el logro de los ODS, prestando especial atención a la esperanza de vida y la educación

Las inversiones sostenibles eran más susceptibles de generar ingresos por productos/servicios que se ajustaran a los objetivos ODS.

Tanto las inversiones sostenibles como las no sostenibles mantenidas por la Cartera tenían como objetivo la alineación con cero emisiones netas de aquí a 2050.

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos suficiente, fiable y verificable. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causó un perjuicio significativo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas expuestos en la parte 1 de tabla que figura abajo para emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**») y las principales incidencias adversas relativas a emisores soberanos descritas en el Parte 2 de la tabla (los «**PAI de emisores soberanos**») al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social (conjuntamente, los «**PAI**»):

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.

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio limitada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para examinar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también examinaron las infracciones de las garantías mínimas y no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba

la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas:
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes citados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. Tanto la Sociedad gestora como el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales

PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración

PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
REPUBLIC OF PHILIPPINES REGD	Administración Pública	3,1	FILIPINAS
REPUBLIC OF INDONESIA REGD	Administración Pública	2,2	INDONESIA
STANDARD CHARTERED PLC REGD V/R	Financiero	2,2	REINO UNIDO
DUA CAPITAL LTD REGD REG S	Financiero	1,6	MALASIA
MTR CORP CI LTD REGD V/R /PERP/ REG S EMTN	Industrial	1,6	HONG KONG
WOORI BANK REGD V/R /PERP/ REG S EMTN	Financiero	1,4	COREA
KOREA GAS CORP REGD REG S	Suministros públicos	1,4	COREA
DEVT BANK OF MONGOLIA REGD P/P	Administración Pública	1,4	MONGOLIA
KOREAREHABNRESOURCE REGD REG S	Materiales	1,4	COREA
UNITED OVERSEAS BANK LTD REGD V/R REG S EMTN	Financiero	1,4	SINGAPUR
CK HUTCHISON INTL 2 REGD REG S	Consumo básico	1,4	HONG KONG
AXIS BANK GANDHINAGAR REGD V/R /PERP/ REG S EMTN	Financiero	1,4	INDIA
HDFC BANK LTD REGD V/R /PERP/ REG S	Financiero	1,4	INDIA
ELECT GLOBAL INV LTD REGD V/R /PERP/ REG S	Inmobiliarios	1,3	HONG KONG
BANK OF EAST ASIA LTD REGD V/R REG S EMTN	Financiero	1,3	HONG KONG

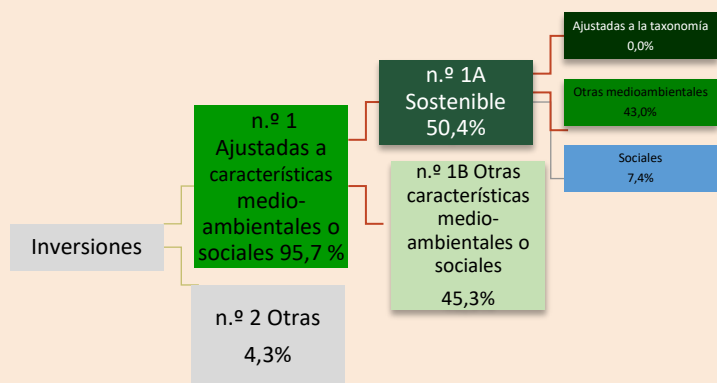


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



ZZ

n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

Sector económico – BICS	% de activos
Financiero	42,1
Administración Pública	17,7
Inmobiliarios	8,2
Consumo discrecional	5,2
Comunicaciones	4,4
Industrial	4,4
Suministros públicos	4,3
Tecnología	4,1
Materiales	4,0
Energía	3,4
Consumo básico	2,2



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

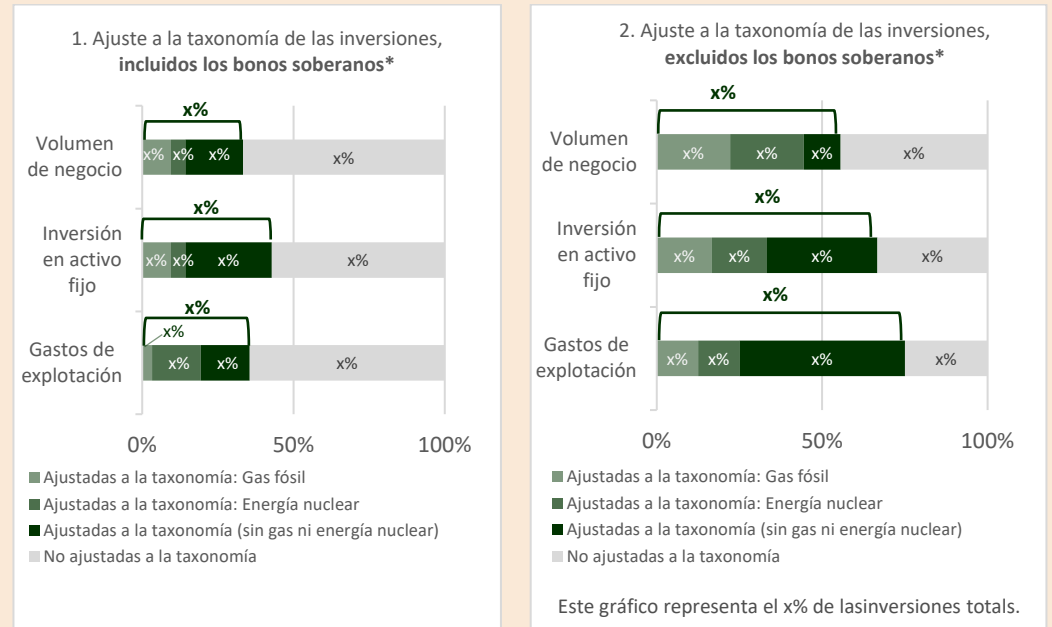
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos, bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos, bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que estas políticas evitaron que se invirtiera en emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Ambos entienden que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración adoptado por ambos tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de priorizar dichas actividades de manera constructiva y entablar un diálogo sobre algunos temas (entre ellos, los relacionados con la sostenibilidad) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** gestión energética; gestión medioambiental; contaminación atmosférica; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); productos y servicios ecológicos; ambición climática y objetivo de descarbonización; gestión del agua.
- **Características sociales:** remuneración de los empleados; desarrollo del capital humano; salud y seguridad ocupacional; calidad de los productos; gestión de la cadena de suministro; innovación empresarial; lucha contra la pobreza.

La rentabilidad en relación con estas características medioambientales y sociales se midió a través del sistema de calificación ASG propio de Neuberger Berman, que se centra concretamente en el mercado chino (el «NB China ESG Quotient») y figura a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB China ESG Quotient:

El sistema NB China ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera de sectores específicos y generó una calificación global ASG para las empresas evaluando su comportamiento con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB China ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector en China. El Gestor delegado de inversiones se basó en la matriz de materialidad de NB China y en información local del mercado chino a fin de adaptar las características medioambientales, sociales o de gobernanza importantes para las acciones A chinas. Al examinar las acciones A chinas, el Gestor delegado de inversiones evaluó las características medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo y los factores que impulsan el valor en los sectores chinos y las empresas que operan en ellos.

El NB China ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB China ESG Quotient para las empresas. Las empresas con una calificación NB China ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB China ESG Quotient, especialmente cuando estas no tomaban medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones excluyó a las empresas clasificadas en el 20% inferior del China ESG Quotient.

La metodología actualizada de NB China ESG Quotient utiliza una calificación entre CCC y AAA, siendo CCC la más baja y AAA la más alta.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB China ESG Quotient	AA	CCC-AAA	100%
Datos externos	5,2	0-10	

La calificación media de NB China ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron

los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («**CVaR**») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB China ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.



¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB China ESG Quotient

Tal y como se ilustra en la tabla siguiente, el rango para el NB China ESG Quotient se actualizó a partir del periodo de referencia de 2023.

2022	NB China ESG Quotient	Datos externos	Cobertura combinada
Rango	CCC-AA	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	BBB	4,0	92%

A partir de 2023	NB China ESG Quotient	Datos externos	Cobertura combinada
Rango	CCC-AAA	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2023	AAA	4,2	96%
Periodo de referencia 2024	AA	4,4	100%
Periodo de referencia 2025	AA	5,2	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● ¿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?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto

Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de principales incidencias adversas (PAI) a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó aplicando los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados.

- Esto excluyó a los emisores identificados como infractores de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Directrices de la OCDE (PAI 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para empresas multinacionales).
- Por otro lado, también se excluyó a los emisores que se consideró que participaban en la fabricación final o en la fabricación de componentes destinados al uso de armas controvertidas (incluidas las minas antipersona, las municiones en racimo, las armas químicas y las armas biológicas) (PAI 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)).



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A /CNY/	Consumo básico	3,2	CHINA
CONTEMPORARY AMPEREX TEC /CNH/	Consumo discrecional	3,1	CHINA
TENCENT HOLDINGS LTD /HKD/	Comunicaciones	2,8	CHINA
ZHEJIANG SANHUA INTELLIG /CNH/	Industrial	2,7	CHINA
CAMBRICON TEHNOLOGIES A /CNH/	Tecnología	2,3	CHINA
HUA HONG SEMICONDUCTOR L /CNH/	Tecnología	2,3	CHINA
MONTAGE TECHNOLOGY CO LT /CNH/	Tecnología	2,1	CHINA
PING AN INSURANCE GROUP /CNH/	Financiero	2,1	CHINA
CHINA MERCHANTS BANK-A /CNY/	Financiero	1,9	CHINA
BANK OF JIANGSU CO LTD-A /CNH/	Financiero	1,9	CHINA
JCHX MINING MANAGEMENT C /CNH/	Materiales	1,9	CHINA
JIANGSU HENGLI HIGHPRESS /CNY/	Industrial	1,9	CHINA
LUXSHARE PRECISION INDUS /CNH/	Tecnología	1,8	CHINA
CHINA YANGTZE POWER CO L /CNH/	Suministros públicos	1,7	CHINA
MIDEA GROUP CO LTD-A /CNH/	Consumo discrecional	1,5	CHINA

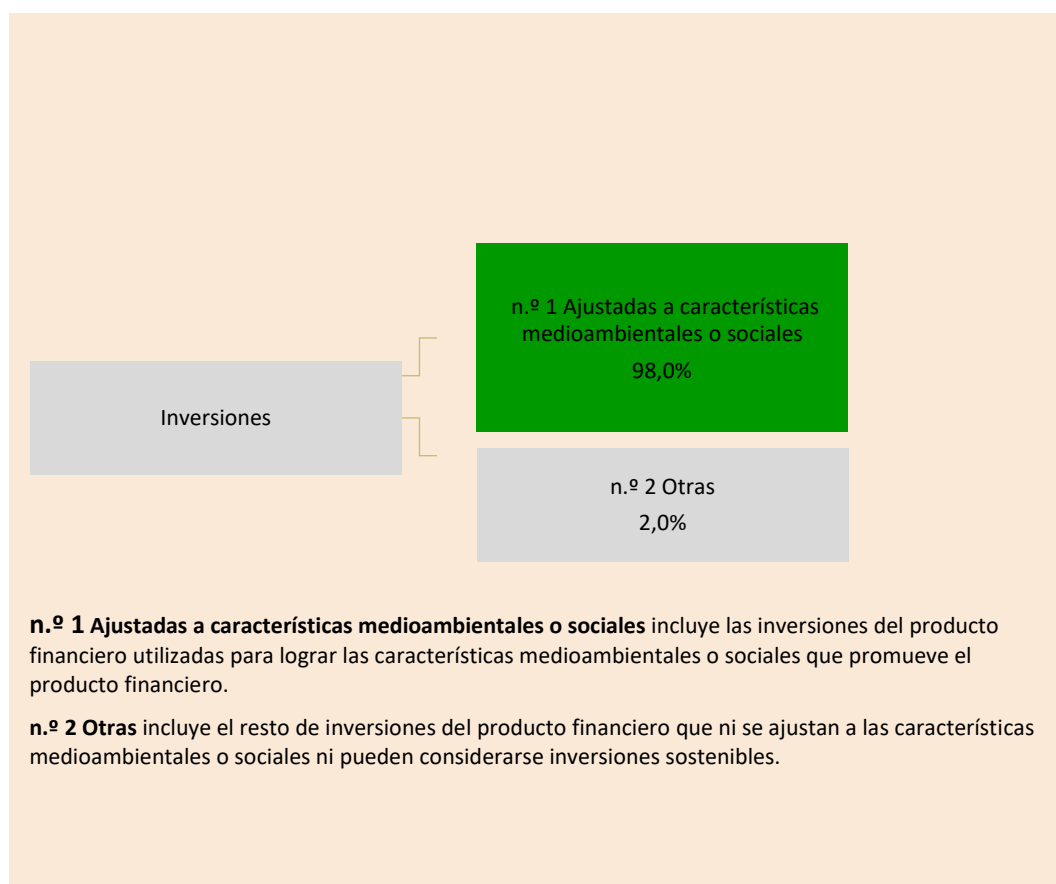


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS

% de activos

Financiero	20,3
Tecnología	19,8
Consumo discrecional	13,0
Industrial	11,2
Consumo básico	9,5
Materiales	8,9
Atención sanitaria	6,8
Comunicaciones	4,8
Energía	3,5
Suministros públicos	1,7
Inmobiliarios	0,5

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear



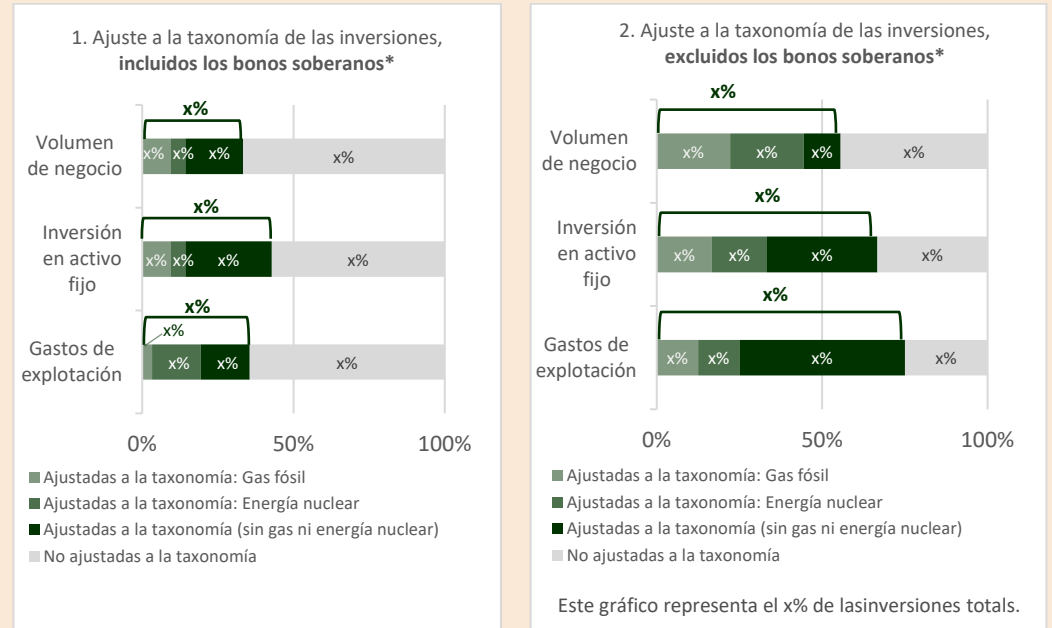
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB China ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). Además, el Gestor delegado excluyó a las empresas clasificadas en el 20% inferior del NB China ESG Quotient. La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB China ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar la visión local interna sobre el mercado chino del equipo de inversión y el análisis interno de factores medioambientales, sociales o de gobernanza (el NB China ESG Quotient) en la visión global de la empresa, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

Al observar que el Gestor delegado de inversiones había excluido a empresas clasificadas en el 20% inferior del NB China ESG Quotient, las actividades de implicación se limitaron a empresas en las que dicho Gestor había identificado margen de mejora en sus prácticas de gobierno corporativo.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Climate Innovation Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 5493000I8IKJFVXLQ109

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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**: ____%

Promovió características **Medioambientales / Sociales (A/S)** y aunque no tenía como objetivo la inversión sostenible, destinó el 57,1%* de sus activos a tales inversiones

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**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

Características medioambientales: riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; ahorro de combustible; oportunidades en tecnologías limpias; gestión del ciclo de vida de los productos; y abastecimiento de materias primas.

Características sociales: seguridad operativa y preparación para emergencias; acceso a financiación; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de datos; salud y nutrición; transparencia de precios; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; gestión de riesgos sistémicos; gestión del entorno jurídico y normativo; gestión de la cadena de suministro; abastecimiento controvertido; y seguridad química.

La Cartera se ha propuesto ajustarse al objetivo de cero emisiones netas, tal y como se describe detalladamente en el Anexo sobre el SFDR y en el apartado del Folleto titulado «Criterios de inversión sostenible».

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: C G: 2,8	ES: A-D	100%
Calificación de datos externa	6,9	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Periodo de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

El CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría dar lugar a la siguiente depreciación de los activos evaluados durante el Periodo de referencia.	-16,5%
Cobertura del CVaR durante el Periodo de referencia.	96%

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman, las exclusiones de los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París («**PAB UE**») previstas con arreglo a la Política de exclusiones del sistema de índices de referencia climáticos de la UE de Neuberger Berman y las restantes exclusiones concretas detalladas en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2023	ES: B G: 2,7	6,8	96%
Periodo de referencia 2024	ES: B G: 2,7	6,9	100%
Periodo de referencia 2025	ES: C G: 2,8	6,9	100%

2. CvaR

	CVaR	Cobertura
Periodo de referencia 2023	-9,5%	96%

Periodo de referencia 2024	-9,3%	96%
Periodo de referencia 2025	-16,5%	96%

3. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● ***¿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?***

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»); y
- Empresas de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

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 delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y

- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («**BICS**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	Industrial	6,3	CANADÁ
HEIDELBERG MATERIALS AG /EUR/ INFINEON TECHNOLOGIES AG /EUR/	Materiales	6,0	ALEMANIA
DSM-FIRMENICH AG /EUR/	Tecnología	4,4	ALEMANIA
HITACHI LTD /JPY/	Materiales	4,2	SUIZA
KIA CORP /KRW/	Industrial	4,2	JAPÓN
HOWMET AEROSPACE INC	Consumo discrecional	4,0	COREA
QUANTA SERVICES INC	Industrial	3,5	ESTADOS UNIDOS
TAIWAN SEMICONDUCTOR MAN /TWD/	Industrial	3,3	ESTADOS UNIDOS
GE VERNOVA INC	Tecnología	3,3	TAIWÁN
IBERDROLA SA /EUR/	Industrial	3,2	ESTADOS UNIDOS
TECHNIPFMC PLC	Suministros públicos	3,1	ESPAÑA
NVIDIA CORP	Energía	3,1	REINO UNIDO
CARVANA CO	Tecnología	3,0	ESTADOS UNIDOS
CONTEMPORARY AMPEREX TEC /CNH/	Consumo discrecional	3,0	ESTADOS UNIDOS
	Consumo discrecional	2,9	CHINA

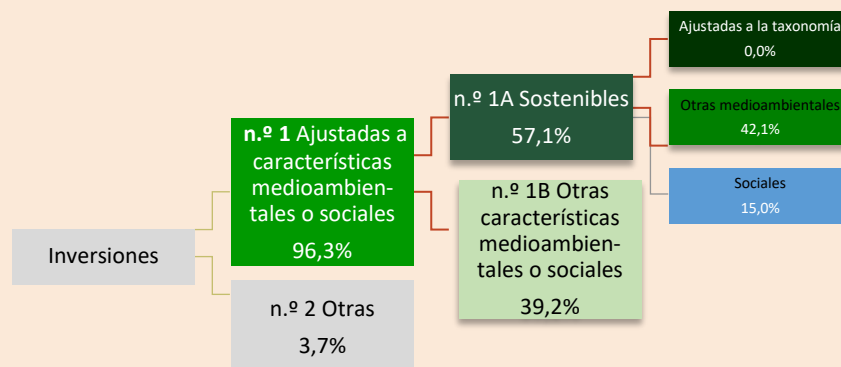


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Industrial	40,7
Tecnología	19,7
Consumo discrecional	15,3
Materiales	14,8
Energía	5,2
Suministros públicos	3,1
Consumo básico	1,2



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

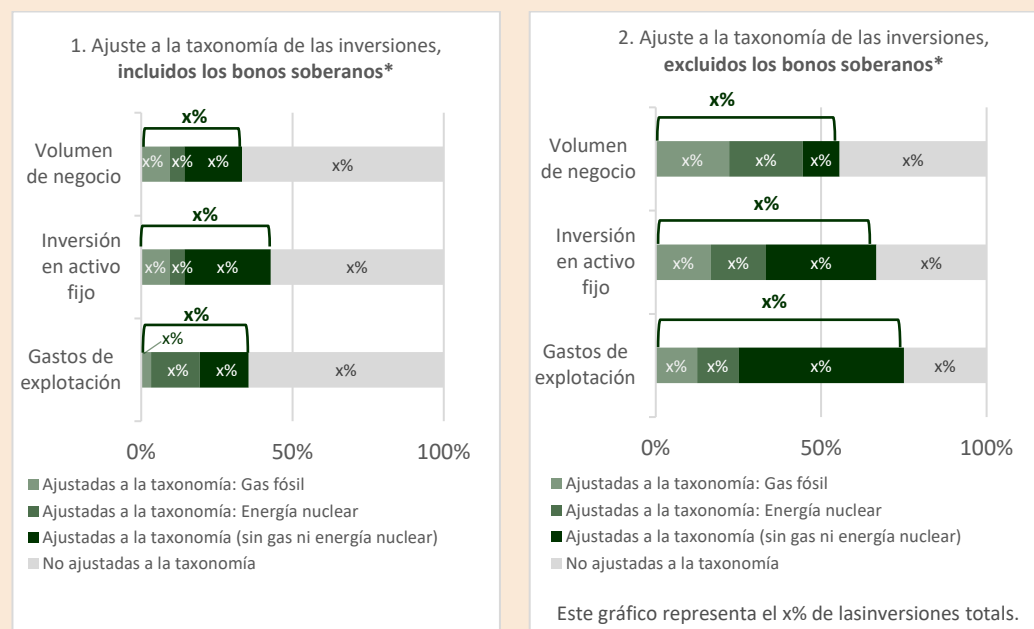
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringen de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación de empresas asignada por terceros o por NB ESG Quotient para poder determinar mejor los riesgos y oportunidades que entraña la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que participaban en tecnologías y/o actividades relacionadas con la innovación climática u obtenían beneficios de ellas.

El Gestor delegado de Inversiones recurrió a NB ESG Quotient y a una evaluación de la pureza temática para identificar empresas que operan dentro de la tendencia a largo plazo de la Innovación climática. Las posiciones con pureza temática se definen como aquellas que registran al menos un 50% de crecimiento incremental de beneficios/ingresos o Capex alineado con actividades relacionadas con la Innovación climática.

Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su tesis global temática y de empresas, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** clima, emisiones de GEI y contaminación global; impacto en paisajes, ecosistemas y biodiversidad; y
- **Características sociales:** trabajo infantil; corrupción, soborno, extorsión y blanqueo de capitales; trabajo forzoso; abusos de derechos humanos y complicidad corporativa; y salud y seguridad ocupacionales.

La rentabilidad en relación con estas características medioambientales y sociales a nivel de garantía de CLO, que se indica a continuación en términos agregados, se midió a través del sistema de Calificación de NB, complementado con datos externos.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera a nivel de las garantías subyacentes de los valores CLO. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. Generación de una Calificación de NB:

La Calificación de NB es una metodología de análisis interna que elabora y mantiene el equipo de analistas de crédito sin grado de inversión («No IG») del Gestor delegado de inversiones (ayudándose de datos externos). Esta calificación se basa en el concepto de los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera que se tuvieron en cuenta para todas las garantías subyacentes de los valores CLO.

La Calificación de NB se asignó a la garantía subyacente de los valores CLO y se basó en consideraciones de las características medioambientales y sociales anteriormente indicadas. El nivel en el que una característica medioambiental o social concreta para la garantía de CLO influyó en la Calificación de NB asignada (a la deuda) dependió de la relevancia e importancia relativa de esa característica para el emisor de deuda corporativa y el sector industrial en el mercado de crédito, según el análisis subjetivo del Gestor delegado de inversiones.

La Calificación de NB emplea una escala del 1 al 5, en la que «1» es la calificación más alta y «5» la más baja. «2» es una calificación «Adecuada», que indica que no se identificaron riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza o incidentes negativos relevantes sobre tales factores.

El Gestor delegado de inversiones se aseguró de que la garantía subyacente de los valores CLO, mantenidos en la Cartera, tuviesen una Calificación de NB.

2. Rentabilidad de la Calificación de NB:

El Gestor delegado de inversiones midió la rentabilidad de las características medioambientales y sociales aplicadas a la garantía de CLO a través de la Calificación de NB, tal y como figura a continuación en términos agregados.

- El Gestor delegado de inversiones se aseguró de que, a nivel de la Cartera (agrupando todas las garantías de todos los valores CLO que mantiene), esta tuviese una mayor concentración de «1» y «2» en la Calificación de NB que el Universo de inversión (definido más abajo).
Este Universo de inversión se definió como todos los valores CLO en EUR, así como: (i) los valores CLO en USD emitidos antes de 2019; y (ii) los valores CLO en USD emitidos después de noviembre de 2022. Los valores CLO en USD emitidos después de noviembre de 2022 deben cumplir las normas de retención de riesgos de la UE y los requisitos de transparencia del artículo 7 del Reglamento de titulización de la UE (el «Universo de inversión»).

- El Gestor delegado de inversiones se aseguró de que un mínimo del 70% de la garantía subyacente de los valores CLO tuviese una Calificación de NB de «1» o «2». Esto se calculó para todas las posiciones de la Cartera y se recoge en la tabla siguiente.

	Compromiso mínimo a nivel de valores	Compromiso mínimo a nivel de valores logrado	Universo de inversión de los tramos de CLO	Exposición del conjunto del fondo a títulos de crédito con calificación «1» y «2»
Títulos de crédito con una Calificación de NB de «1» o «2» mantenidos en garantía de los valores CLO durante el Periodo de referencia	70%	Sí, el 100% de los valores CLO mantenidos en cartera tienen al menos una exposición a crédito con calificación «1» o «2» del 70%	80%	82%

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

El Gestor delegado de inversiones se aseguró de que la Cartera no invirtiera en valores CLO que se hubiese identificado que incluían garantías de préstamo asociadas con prestatarios considerados infractores de la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además, la Cartera no invirtió en CLO que incorporasen garantías de préstamo asociadas con prestatarios considerados infractores de la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye a los emisores que incumplen los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios rectores de las Naciones Unidas y las Normas internacionales de la OIT. El Gestor delegado de inversiones también aplicó las restantes exclusiones específicas detalladas en el Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles de la Cartera.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

Excepcionalmente para el periodo de referencia de 2024, los datos cuantitativos divulgados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a fecha 31 de diciembre de 2024, al ser el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la reclasificación de la Cartera.

1. Calificación de NB

Títulos de crédito con una calificación de NB de «1» o «2» mantenidos por la garantía subyacente de los valores CLO, comparado con periodos anteriores:

	Compromiso mínimo a nivel de valores	Compromiso mínimo a nivel de valores logrado	Universo de inversión de los tramos de CLO	Exposición del conjunto del fondo a títulos de crédito con calificación «1» y «2»
2024	70%	Sí, el 100% de los valores CLO mantenidos en cartera tienen al menos una exposición a crédito con calificación «1» o «2» del 70%	80%	82%

2025	70%	Sí, el 100% de los valores CLO mantenidos en cartera tienen al menos una exposición a crédito con calificación «1» o «2» del 70%	80%	82%
------	-----	--	-----	-----

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

¿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?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en valores CLO cuya cartera de préstamos subyacentes se hubiera definido como infractora o incompatible con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de principales incidencias adversas (PAI) a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó aplicando los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados.

- Esto excluyó a los emisores identificados como infractores de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Directrices de la OCDE (PAI 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para empresas multinacionales).
- Por otro lado, también se excluyó a los emisores que se consideró que participaban en la fabricación final o en la fabricación de componentes destinados al uso de armas controvertidas (incluidas las minas antipersona, las municiones en racimo, las armas químicas y las armas biológicas) (PAI 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)).



La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de los 15 tramos de CLO principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros:

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AQUEDUCT EUROPEAN CLO 10 DAC SER 2024-10X CL F V/R	Titulizados	1,0	IRLANDA
SOUND POINT EURO CLO 14 FUNDING DAC SER 14X CL E V	Titulizados	0,9	IRLANDA
ARBOUR CLO XIII DAC SER 13X CL E V/R REGD REG S /E	Titulizados	0,8	IRLANDA
PALMER SQUARE EUROPEAN CLO 2025-1 DAC SER 2025-1X	Titulizados	0,8	IRLANDA
BRIDGEPOINT CLO VIII DAC SER 8X CL E V/R REGD REG	Titulizados	0,8	IRLANDA
OCP EURO 2025-12 DAC SER 2025-12X CL E V/R REGD RE	Titulizados	0,8	IRLANDA
HENLEY CLO XI DAC SER 11X CL E V/R REGD REG S /EUR	Titulizados	0,8	IRLANDA
APIDOS CLO XLII LTD SER 2022-42X CL ER V/R REGD RE	Titulizados	0,7	JERSEY
CVC CORDATUS LOAN FUND XXXIV DAC SER 34X CL E V/R	Titulizados	0,7	IRLANDA
AIMCO CLO 23 LTD SER 2025-23X CL E V/R REGD REG S	Titulizados	0,7	ISLAS CAIMÁN
PALMER SQUARE EUROPEAN LOAN FUNDING 2025 SER 2025-	Titulizados	0,7	IRLANDA
WELLINGTON MANAGEMENT CLO 4 LTD SER 2025-4X CL E V	Titulizados	0,7	ISLAS CAIMÁN
BRIDGEPOINT CLO VII DESIGNATED ACTIVITY CO SER 7X	Titulizados	0,7	IRLANDA
AQUEDUCT EUROPEAN CLO 9 DAC SER 2025-9X CL E V/R R	Titulizados	0,7	IRLANDA
GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT EUR CLO 5 DAC SER 5X CL	Titulizados	0,6	IRLANDA

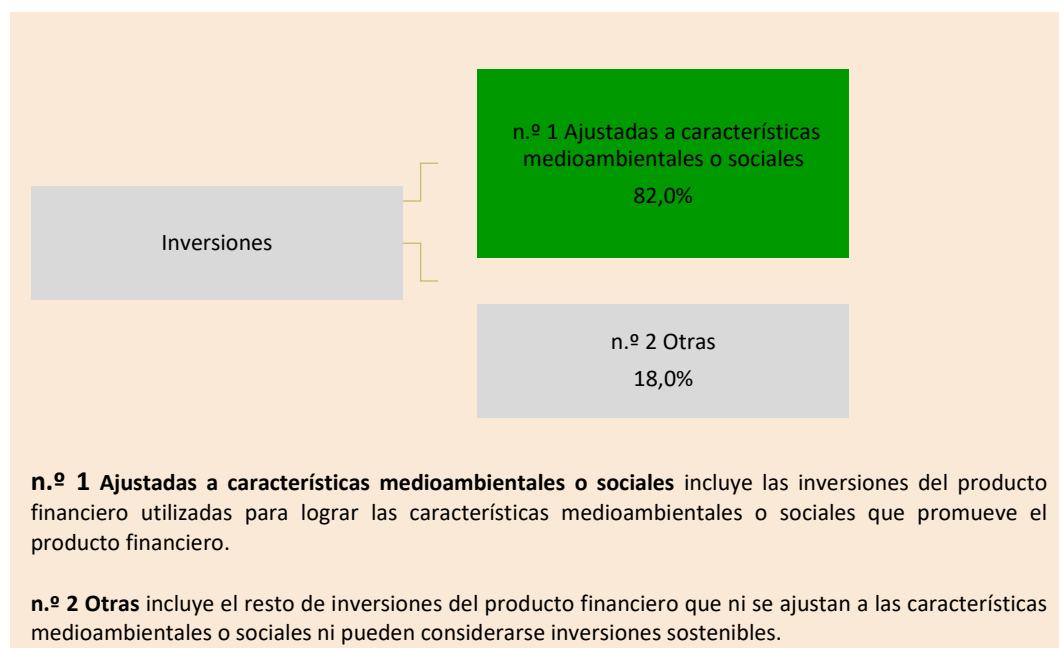


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Los principales sectores económicos de los tramos de CLO mantenidos en la Cartera durante el Periodo de referencia son los siguientes:

Sector económico – BICS	% de activos
Titulizados	99,7
Administración Pública	0,3



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

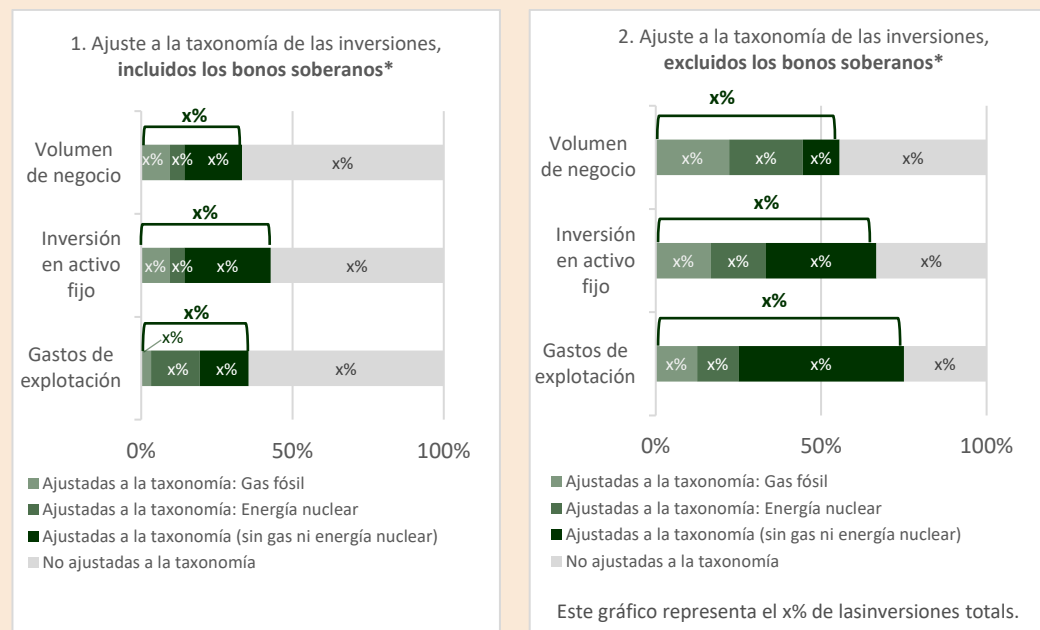
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



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 fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas. También incluye la garantía subyacente que haya obtenido una Calificación de NB de «3» o inferior.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Calificación de NB complementó el análisis cualitativo del Gestor delegado de inversiones con datos cuantitativos para considerar íntegramente los factores medioambientales, sociales o de gobernanza financieramente relevantes y todos los factores con importancia relativa financiera que pudieran afectar a la rentabilidad y las perspectivas de una empresa.

Con sujeción a la disponibilidad de datos, la Calificación de NB consideró a las empresas individuales y su deuda (que forman parte de la garantía de los valores CLO) y, a continuación, asignó una Calificación de NB a la deuda basándose en consideraciones de las características ambientales y sociales con respecto a la mencionada garantía de CLO. El nivel en el que una característica medioambiental o social individual con respecto a la garantía de CLO influyó en la Calificación de NB asignada (a la deuda) dependió de la relevancia e importancia relativa de esa característica para el emisor de deuda corporativa y el sector industrial en el mercado de crédito no IG, según el análisis subjetivo del Gestor delegado de inversiones.

II. Implicación:

Debido a la naturaleza de la clase de activos, el Gestor delegado de inversiones no puede realizar actividades de implicación directamente con empresas expuestas a riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera o a incidentes medioambientales, sociales o de gobernanza negativos, pero evalúa a los Gestores de CLO a través del Cuestionario anual para gestores de CLO, tal y como se establece en el Anexo sobre el SFDR.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n.a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

n. a.

● ¿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?

n. a.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300TMYI9EFR4Q1G47

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
Sí	No
☐ 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	

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. El NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían un mal NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
-----------------------	--------------	-------	---------------------

NB ESG Quotient	59	1-100	99%
Datos externos	7,1	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados

a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	58	6,9	96%
Periodo de referencia 2023	59	7,3	100%
Periodo de referencia 2024	60	7,4	100%
Periodo de referencia 2025	59	7,1	99%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales y sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia. No obstante, la Cartera mantenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de buena gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»); Y
- Emisores corporativos de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

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.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión

sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
VOLKSWAGEN INTL FIN NV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	Consumo discrecional	3,6	PAÍSES BAJOS
SOUTHERN CO /EUR/ REGD V/R	Suministros públicos	3,0	ESTADOS UNIDOS
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	Inmobiliarios	2,9	FRANCIA
ENBW ENERGIE BADEN - WU /EUR/ REGD V/R REG S	Suministros públicos	2,7	ALEMANIA
BELL CANADA REGD V/R	Comunicaciones	2,4	CANADÁ
TRANSCANADA TRUST REGD V/R SER 16-A	Energía	2,4	CANADÁ
HEIMSTADEN BOSTAD AB /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	Inmobiliarios	2,4	SUECIA
SEMPRA REGD V/R	Suministros públicos	2,3	ESTADOS UNIDOS
ENGIE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S SER *	Suministros públicos	2,2	FRANCIA
ENBRIDGE INC REGD V/R	Energía	2,2	CANADÁ
BRITISH TELECOMMUNICATIO /GBP/ REGD V/R REG S EMTN	Comunicaciones	2,1	REINO UNIDO
BP CAPITAL MARKETS PLC /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	Energía	2,1	REINO UNIDO
ORANGE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S EMTN	Comunicaciones	2,0	FRANCIA
SOUTHERN CO REGD V/R SER 2025	Suministros públicos	1,9	ESTADOS UNIDOS
ELIA GROUP SA/NV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	Suministros públicos	1,9	BÉLGICA

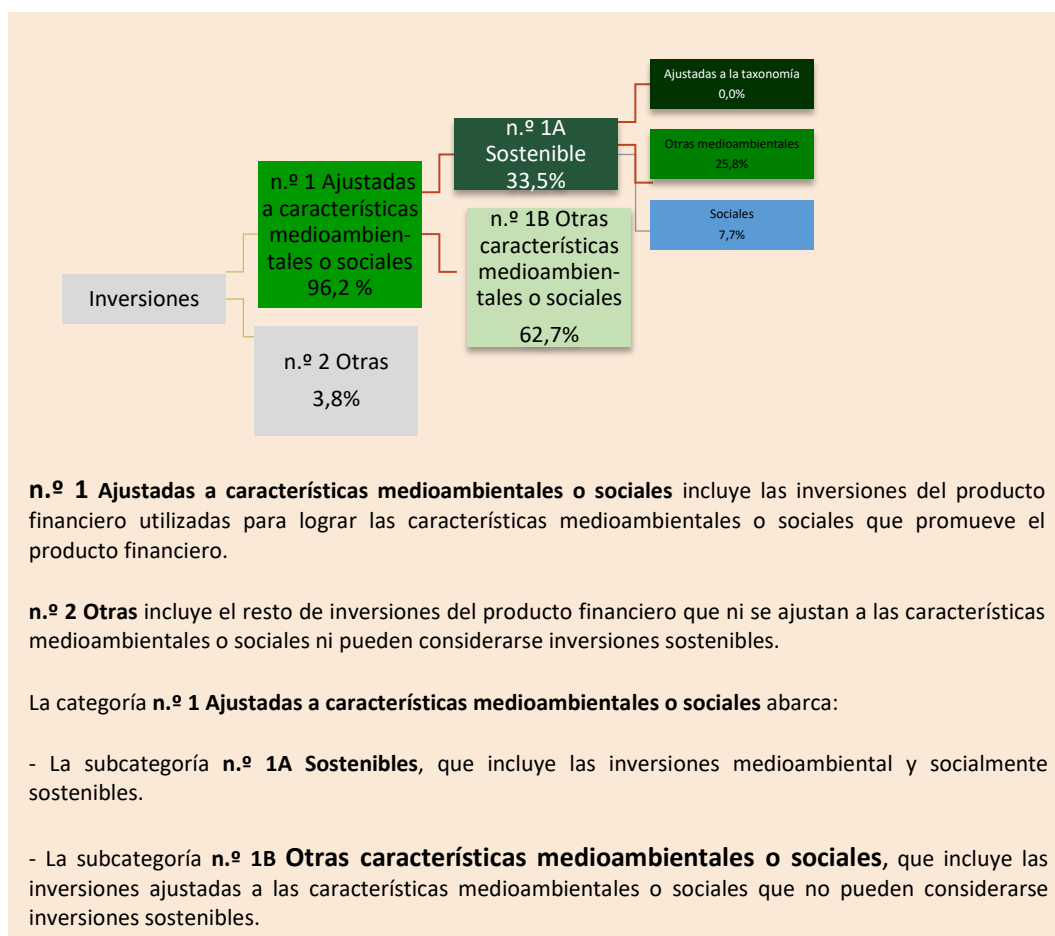


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Suministros públicos	44,8
Comunicaciones	18,8
Energía	14,8
Inmobiliarios	10,2
Consumo discrecional	4,6
Atención sanitaria	3,4
Materiales	1,8
Industrial	0,9
Fund	0,6
Financiero	0,1
Tecnología	0,0*
Administración Pública	0,0*
Consumo básico	0,0*

*La exposición a este sector se indica como 0,0% debido al redondeo.



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

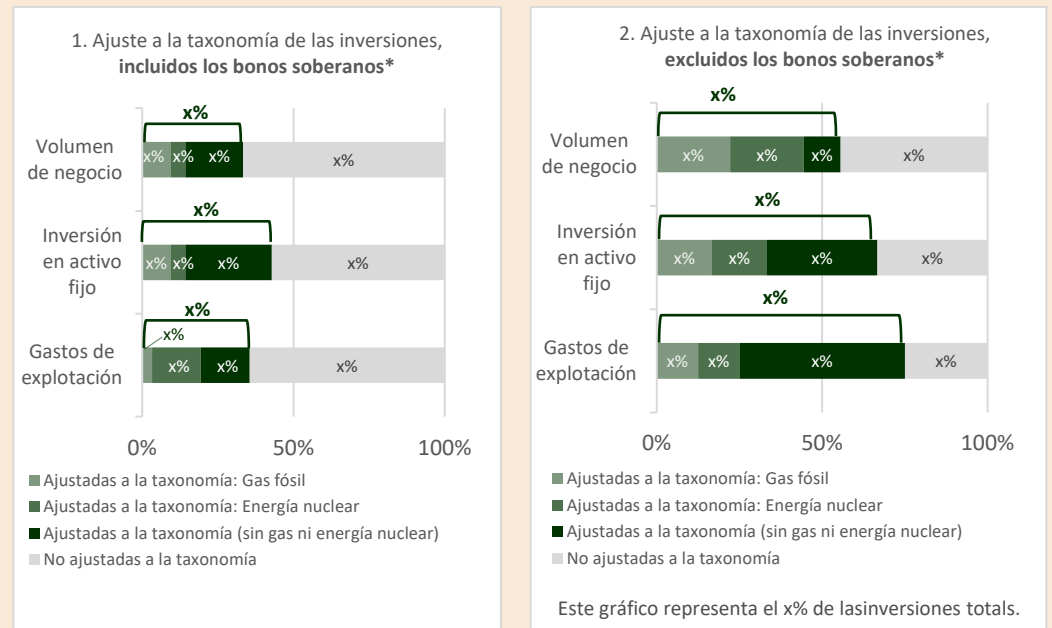
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Dado el objetivo de inversión de la Cartera, su plazo de inversión y su fecha de vencimiento (el 31 de julio de 2027), (la «**Fecha de vencimiento**»), la rotación de la Cartera fue limitada. Por lo tanto, aunque la Cartera promoverá características medioambientales y sociales durante su vigencia, la promoción de tales características se concentró en la fase de construcción de la cartera.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de GEI; oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de incluirse en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	61	1-100	100%
Datos externos	6,4	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los

infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

Debido a que la Cartera trató de ofrecer determinado rendimiento en un plazo concreto, que concluye en la Fecha de vencimiento, la rotación de la cartera fue limitada.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2023	60	6,4	100%
Periodo de referencia 2024	61	6,5	100%
Periodo de referencia 2025	61	6,4	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a mantener inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SANTANDER UK GROUP HLDGS REGD V/R	Financiero	3,2	REINO UNIDO
CAPITAL ONE FINANCIAL CO REGD	Financiero	3,1	ESTADOS UNIDOS
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA REGD	Financiero	3,1	IRLANDA
AIR LEASE CORP REGD	Financiero	3,1	ESTADOS UNIDOS
MORGAN STANLEY REGD MTN	Financiero	3,0	ESTADOS UNIDOS
VIATRIS INC REGD SER WI	Atención sanitaria	2,9	ESTADOS UNIDOS
PARAMOUNT GLOBAL REGD	Comunicaciones	2,9	ESTADOS UNIDOS
GENERAL MOTORS FINL CO REGD	Consumo discrecional	2,9	ESTADOS UNIDOS
NATIONWIDE BLDG SOCIETY REGD 144A P/P	Financiero	2,9	REINO UNIDO
LLOYDS BANKING GROUP PLC REGD	Financiero	2,8	REINO UNIDO
FORD MOTOR CREDIT CO LLC REGD	Consumo discrecional	2,7	ESTADOS UNIDOS
IMPERIAL BRANDS FIN PLC REGD 144A P/P	Consumo básico	2,7	REINO UNIDO
BNP PARIBAS REGD V/R 144A P/P	Financiero	2,6	FRANCIA
GLOBAL PAYMENTS INC REGD	Financiero	2,6	ESTADOS UNIDOS
STELLANTIS FIN US INC REGD 144A P/P	Consumo discrecional	2,5	ESTADOS UNIDOS

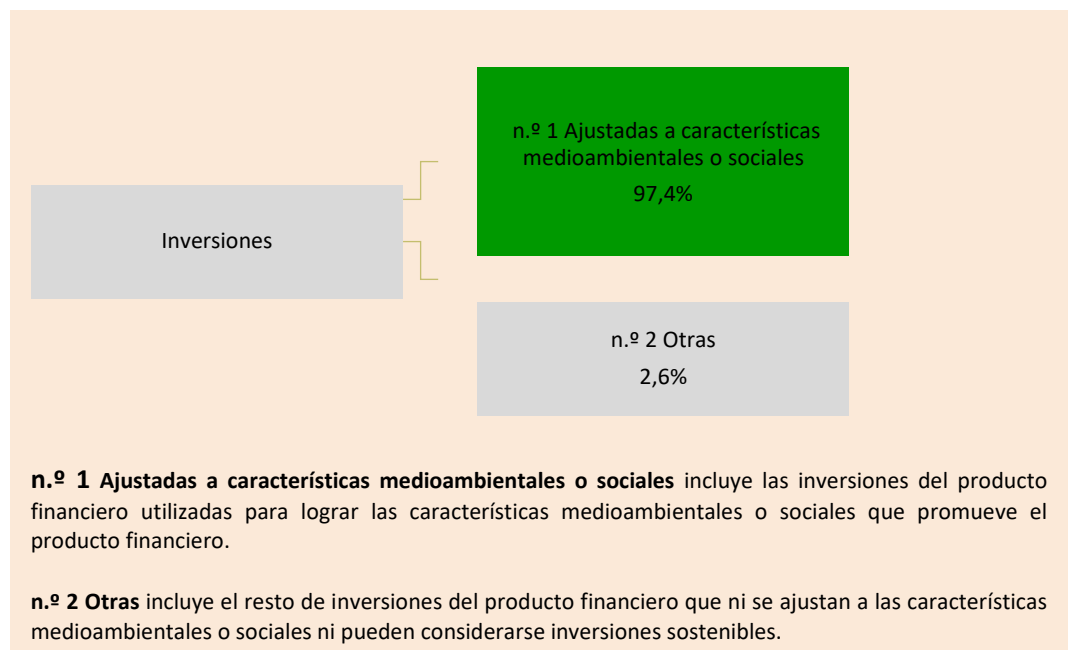


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Período de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector económico – BICS	% de activos
Financiero	34,6
Consumo discrecional	13,3
Energía	11,0
Comunicaciones	10,6
Atención sanitaria	5,4
Industrial	5,2
Tecnología	4,9
Consumo básico	4,6
Inmobiliarios	4,3
Suministros públicos	3,1
Materiales	3,0



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

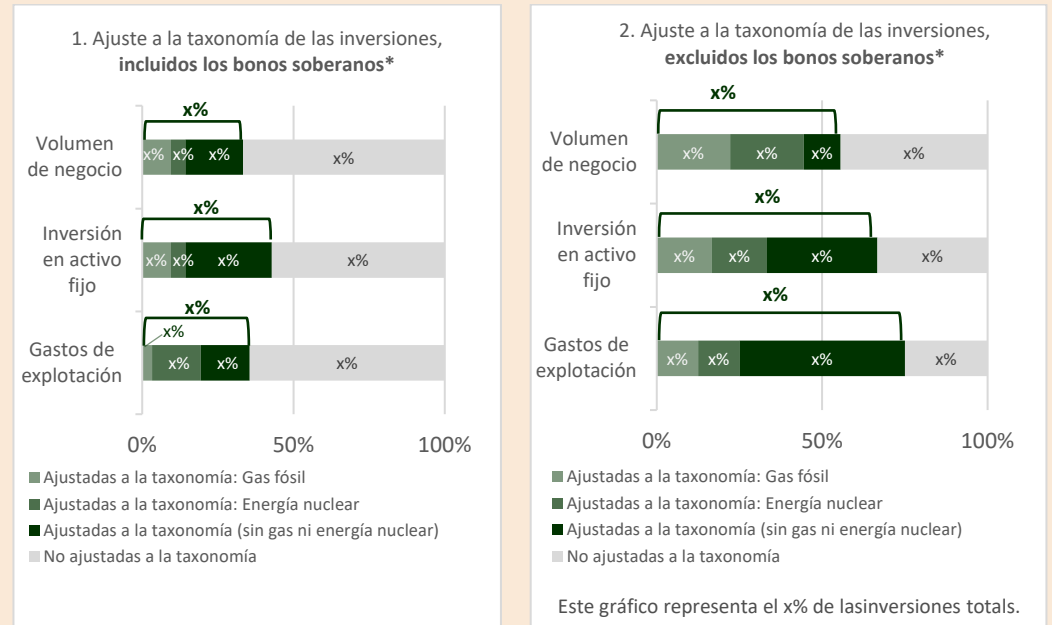
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Dado el objetivo de inversión de la Cartera, el plazo de inversión y la fecha de vencimiento, aunque la Cartera promueve características medioambientales y sociales durante toda su vigencia, la promoción de tales características se concentró en la fase de construcción de la cartera, ya que la intención del Gestor delegado de inversiones era mantener una baja rotación.

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideraba que su implicación con los emisores constituía una parte

importante de su proceso de inversión, ya que le permitía garantizar que su evaluación inicial del emisor (en el momento de la creación) seguía siendo exacta y servía como base para la continua calificación NB ESG Quotient. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a. - la Cartera no usa un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund (la «**Cartera**»)
Identificador de entidad jurídica: 549300GFVSJXLSLRO502

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de gases de efecto invernadero («GEI»); política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; inclusión de la plantilla; programas de participación comunitaria; y política de derechos humanos.

La Cartera se ha propuesto ajustarse al objetivo de cero emisiones netas, tal y como se describe detalladamente en el Anexo sobre el SFDR y en el apartado del Folleto titulado «Criterios de inversión sostenible».

La Cartera logró un nivel de intensidad de emisiones de carbono al menos un 30% inferior al del conjunto del universo de inversión de la deuda corporativa de países de mercados emergentes, representada por el Índice de referencia (excluyendo los valores de emisores no corporativos, lo que incluye emisores públicos o cuasi públicos (es decir, emisores soberanos), y efectivo o equivalentes de efectivo) (los «Valores excluidos»). La Cartera se gestionó activamente y no replicó el Índice de referencia, que se ha incluido aquí a efectos de comparar la reducción de la intensidad de las emisiones de carbono y los aspectos ASG.

Durante el Periodo de referencia, la Cartera logró una calificación ASG superior (asignada por un proveedor de datos externo) en comparación con el universo de inversión de deuda corporativa de mercados emergentes, representado por el Índice de referencia.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. El NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima NB ESG Quotient que deba alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de incluirse en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones trataron de priorizar de manera constructiva la implicación con los

emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	60	1-100	99%
Datos externos	5,8	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman, las exclusiones de los índices de referencia de transición climática de la Unión Europea (las «**CTB UE**») previstas con arreglo a la Política de exclusiones del sistema de índices de referencia climáticos de la UE de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión e implicación de la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de exclusión y las políticas de implicación antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate para analizar las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que se habían detectado a través de su análisis interno, basado en datos del NB ESG Quotient y en actividades de implicación directa con el emisor.



¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	59	5,5	98%
Periodo de referencia 2023	60	5,6	100%
Periodo de referencia 2024	59	5,6	98%
Periodo de referencia 2025	60	5,8	99%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos, como se detalla a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de un emisor se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir su contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Adaptación de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); y
- Emisores corporativos de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones

utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causó un perjuicio significativo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas descritos en la siguiente tabla (los «PAI») al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio limitada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de

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.

datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para examinar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas:
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes citados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

- I. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
- II. Tanto la Sociedad gestora como el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	Administración Pública	1,0	COTE D'IVOIRE
PROSUS NV REGD REG S	Comunicaciones	0,9	PAÍSES BAJOS
FIRST QUANTUM MINERALS L REGD REG S	Materiales	0,8	CANADÁ
AZULE ENERGY FINANCE PLC REGD	Energía	0,8	REINO UNIDO
TSMC GLOBAL LTD REGD	Tecnología	0,8	TAIWÁN
DOMINICAN REPUBLIC REGD REG S	Administración Pública	0,7	DOMINICAN REPUBLIC
TRIDENT ENERGY FINANCE REGD	Energía	0,7	REINO UNIDO
WYNN MACAU LTD REGD REG S	Consumo discrecional	0,7	MACAO
TSMC ARIZONA CORP REGD	Tecnología	0,7	ESTADOS UNIDOS
SANDS CHINA LTD REGD SER WI	Consumo discrecional	0,7	MACAO
MELCO RESORTS FINANCE REGD REG S	Consumo discrecional	0,6	HONG KONG
TEVA PHARMACEUTICALS NE REGD SER .	Atención sanitaria	0,6	PAÍSES BAJOS
YPF SOCIEDAD ANONIM REGD REG S	Energía	0,6	ARGENTINA
BANGKOK BANK PCL/HK REGD V/R EMTN	Financiero	0,6	HONG KONG
CONSOLIDATED ENERGY FIN REGD REG S	Materiales	0,6	LUXEMBURGO

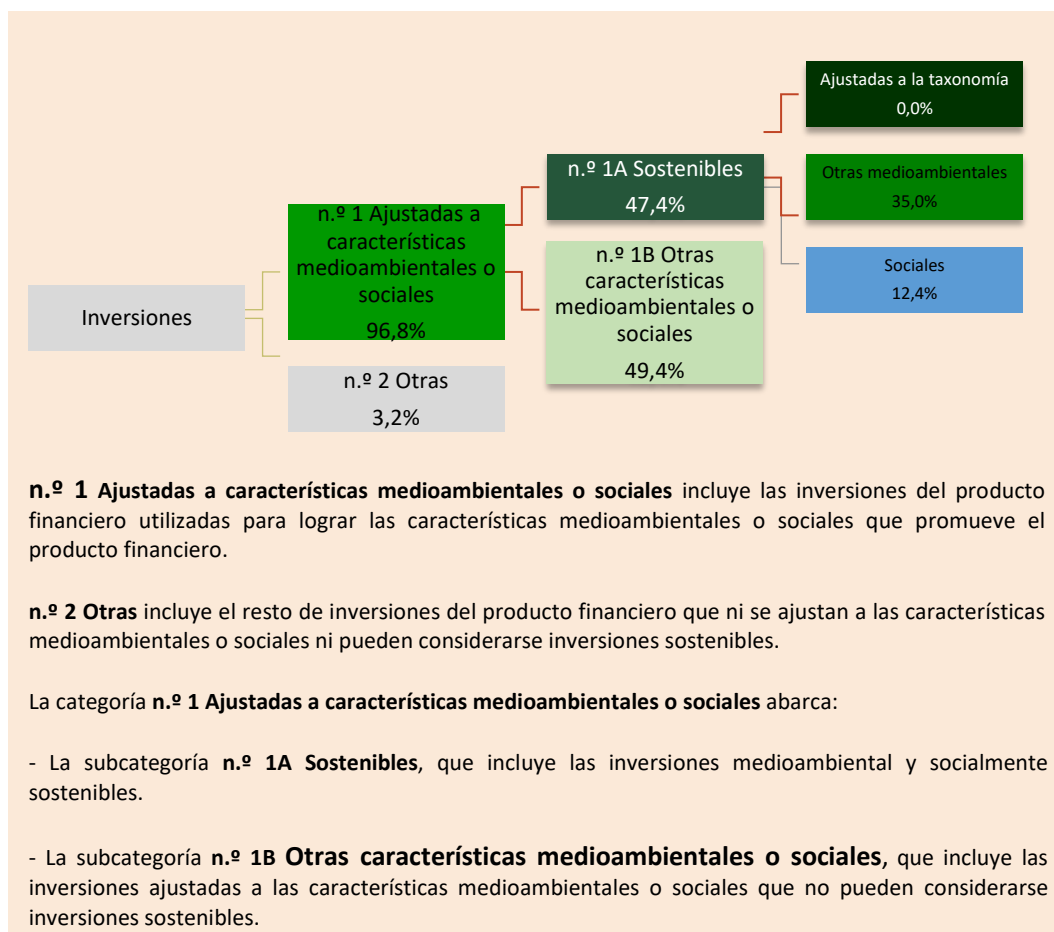


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Financiero	28,0
Materiales	14,4
Energía	12,5
Comunicaciones	9,2
Consumo discrecional	6,5
Suministros públicos	5,9
Administración Pública	5,6

Industrial	5,5
Inmobiliarios	4,8
Consumo básico	3,4
Tecnología	3,1
Atención sanitaria	1,1

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

- ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

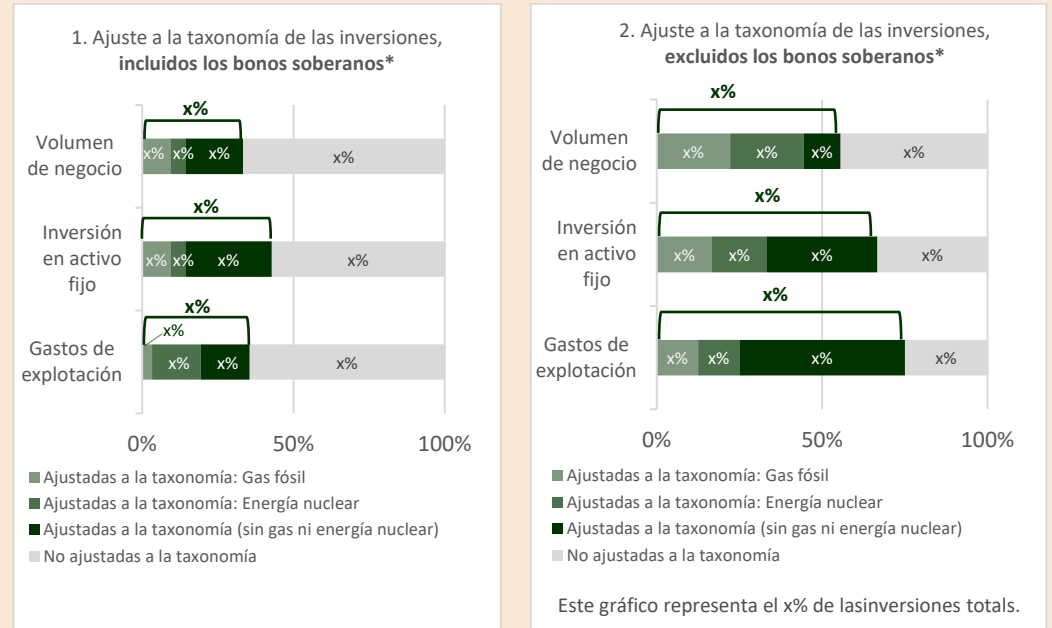
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que estas políticas evitaron que se invirtiera en emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Ambos entienden que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración adoptado por ambos tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de priorizar dichas actividades de manera constructiva y entablar un diálogo sobre algunos temas (entre ellos, los relacionados con la sostenibilidad) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300M7KHGG3BTZ3979

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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**: ____%

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 47,7% 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**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad del cumplimiento normativo; estabilidad política y libertades; inclusión de la plantilla; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; inclusión de la plantilla; programas de participación comunitaria; y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	51	1-100	99%
Datos externos	3,6	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Además, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión e implicación de la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de exclusión y las políticas de implicación antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate para analizar las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que se habían detectado a través de su análisis interno, basado en datos del NB ESG Quotient y en actividades de implicación directa con el emisor.



¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
	1-100	0-10	0-100%
Rango			
Periodo de referencia 2022	51	3,8	96%
Periodo de referencia 2023	52	3,9	97%
Periodo de referencia 2024	52	3,7	98%
Periodo de referencia 2025	51	3,6	99%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos, como se detalla a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de un emisor se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir su contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Adaptación de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); y
- Emisores corporativos de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

En el caso de los emisores soberanos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación; y
- avance en el logro de los ODS, prestando especial atención a la esperanza de vida y la educación

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causó un perjuicio significativo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas expuestos en la parte 1 de la tabla que figura abajo para emisores corporativos (los «PAI») y las principales incidencias adversas relativas a emisores soberanos descritas en la parte 2 de la tabla (los «PAI de emisores soberanos») a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Parte 1 – Incidencias PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio limitada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para examinar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también examinaron las infracciones de las garantías mínimas y no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba

la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas:
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes

citados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI y PAI de emisores soberanos se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

1. Supervisión de la cartera, concretamente cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;

2. Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
3. Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PETROLEOS MEXICANOS REGD SER WI	Energía	2,9	MÉXICO
SOUTHERN GAS CORRIDOR REGD REG S	Energía	1,6	AZERBAIYÁN
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	Administración Pública	1,5	COTE D'IVOIRE
REPUBLIC OF COLOMBIA REGD	Administración Pública	1,4	COLOMBIA
REPUBLIC OF ECUADOR REGD S/UP REG S	Administración Pública	1,4	ECUADOR
REPUBLIC OF EL SALVADOR REGD REG S	Administración Pública	1,3	EL SALVADOR
OMAN GOV INTERNTL BOND REGD REG S	Administración Pública	1,3	OMÁN
DOMINICAN REPUBLIC REGD	Administración Pública	1,1	DOMINICAN REPUBLIC
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP SER *	Administración Pública	1,1	ARGENTINA
ARAB REPUBLIC OF EGYPT REGD 144A P/P MTN	Administración Pública	1,1	EGIPTO
REPUBLIC OF GHANA REGD S/UP REG S	Administración Pública	1,0	GHANA
STATE OIL CO OF THE AZER REGD REG S	Energía	1,0	AZERBAIYÁN
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO REGD REG S EMTN	Energía	1,0	KAZAJISTÁN
REPUBLIC OF ECUADOR REGD S/UP	Administración Pública	1,0	ECUADOR
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA REGD SER 30Y	Administración Pública	1,0	SUDÁFRICA

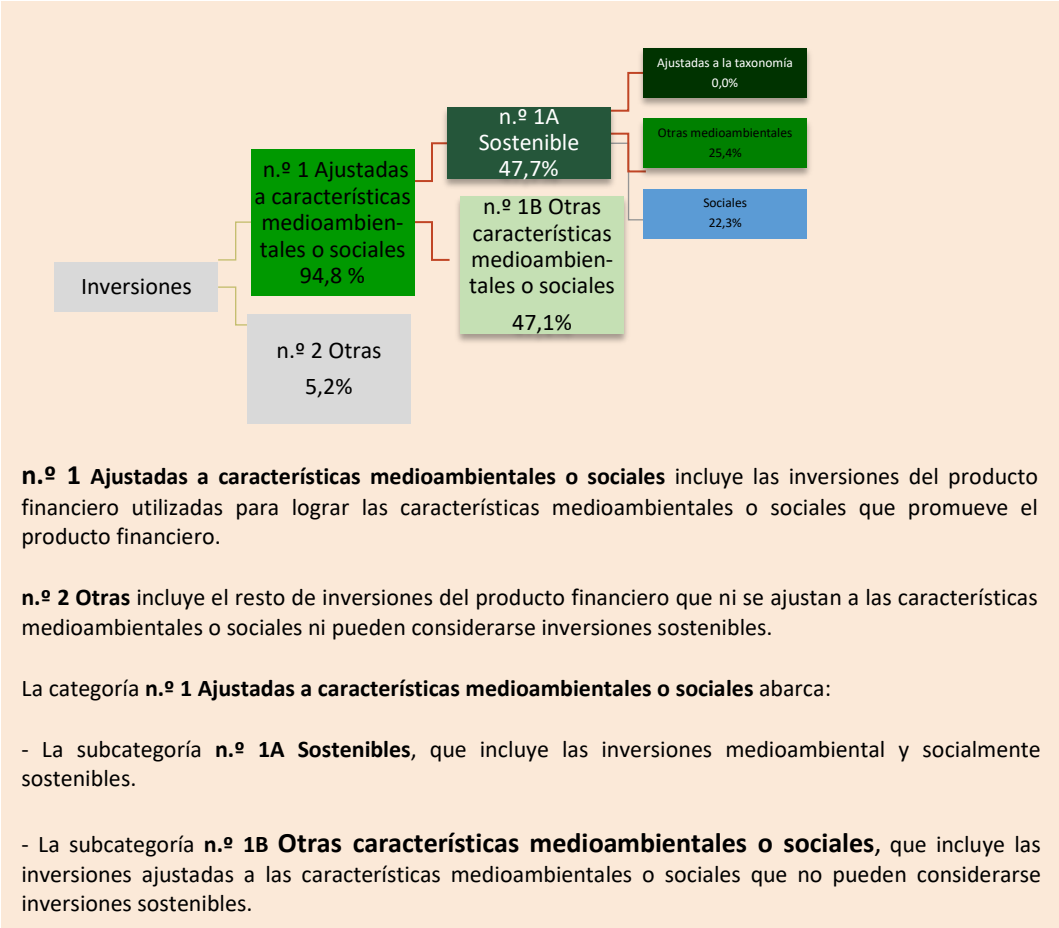


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● **¿Cuál fue la asignación de activos?**

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector económico – BICS	% de activos
Administración Pública	71,7
Energía	15,4
Materiales	3,9
Suministros públicos	3,4
Financiero	3,0
Industrial	1,1
Consumo básico	0,7
Comunicaciones	0,5
Inmobiliarios	0,2
Consumo discrecional	0,1



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

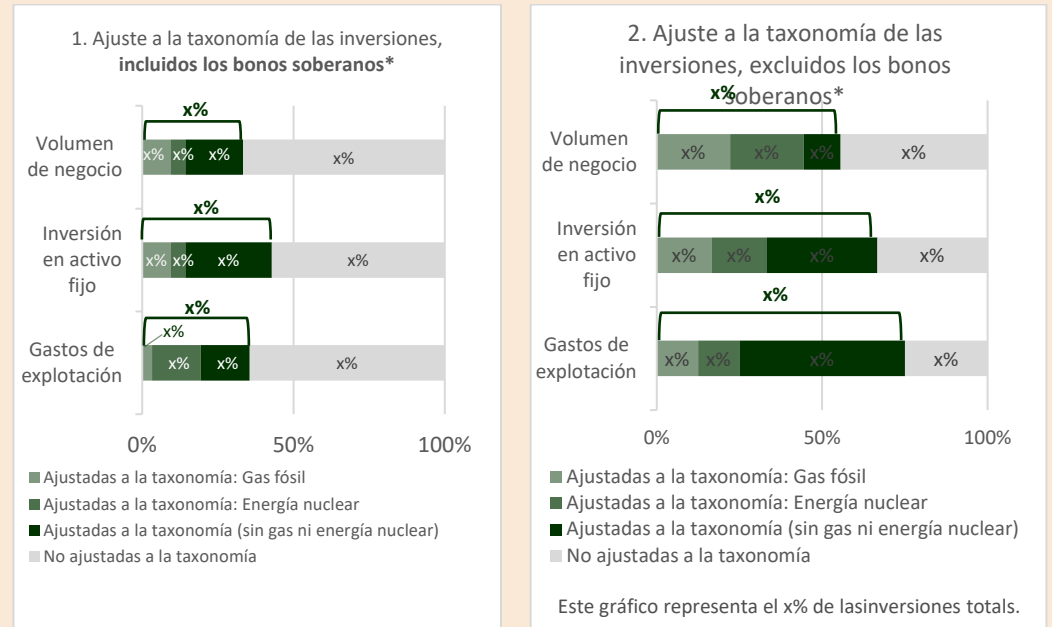
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que estas políticas evitaron que se invirtiera en emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Ambos entienden que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración adoptado por ambos tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de priorizar dichas actividades de manera constructiva y entablar un diálogo sobre algunos temas (entre ellos, los relacionados con la sostenibilidad) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales

que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Emerging Market Debt – Local Currency Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300VLRPBFFXL0DB81

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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: ____%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad del cumplimiento normativo; estabilidad política y libertades; inclusión de la plantilla; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; inclusión de la plantilla; programas de participación comunitaria; y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	53	1-100	96%
Datos externos	4,3	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión e implicación de la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de exclusión y las políticas de implicación antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate para analizar las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que se habían detectado a través de su análisis interno, basado en datos del NB ESG Quotient y en actividades de implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	54	4,8	96%
Periodo de referencia 2023	55	4,8	97%

Periodo de referencia 2024	54	4,5	98%
Periodo de referencia 2025	53	4,3	96%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

¿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?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

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 tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes citados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	Administración Pública	2,7	MÉXICO
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0728	Administración Pública	2,6	POLONIA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2044	Administración Pública	2,5	SUDÁFRICA
TURKIYE GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD SER 10Y	Administración Pública	2,5	TURQUÍA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2040	Administración Pública	2,2	SUDÁFRICA
EGYPT GOVERNMENT BOND /EGP/ REGD SER 3Y	Administración Pública	2,1	EGIPTO
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	Administración Pública	2,0	MÉXICO
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	Administración Pública	2,0	MÉXICO
INDIA GOVERNMENT BOND /INR/ REGD	Administración Pública	1,9	INDIA
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0729	Administración Pública	1,8	POLONIA
INDIA GOVERNMENT BOND /INR/ REGD	Administración Pública	1,6	INDIA
INDIA GOVERNMENT BOND /INR/ REGD	Administración Pública	1,5	INDIA
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER 104	Administración Pública	1,3	INDONESIA
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 1033	Administración Pública	1,3	POLONIA
TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	Administración Pública	1,2	COLOMBIA

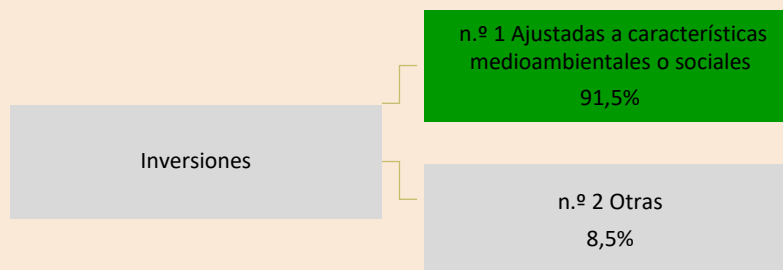


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Sector económico – BICS	% de activos
Administración Pública	96,5
Financiero	1,8
Suministros públicos	1,7



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

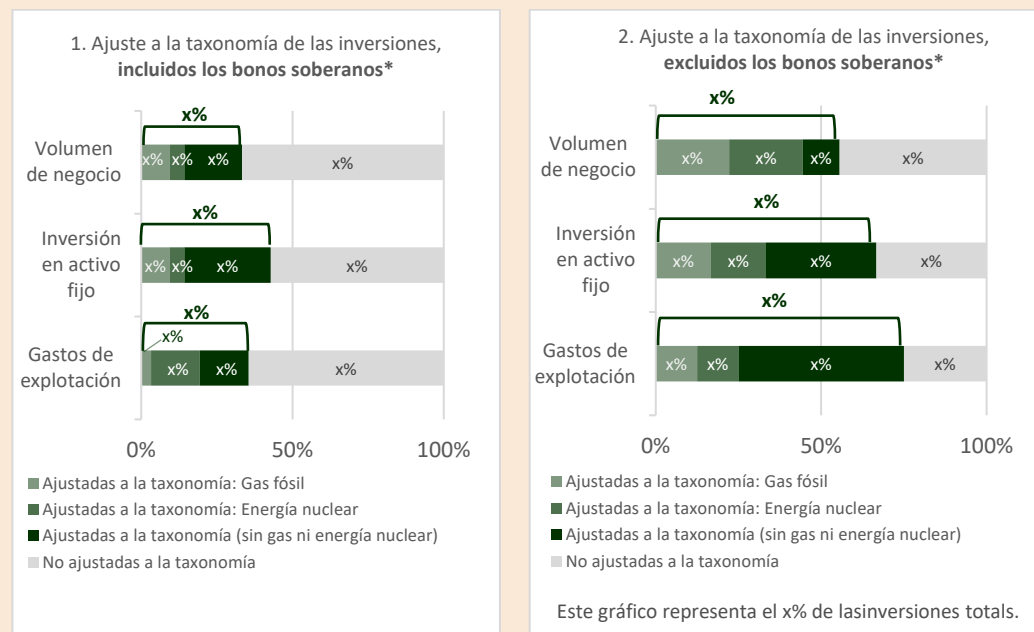
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que estas políticas evitaron que se invirtiera en emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Ambos entienden que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración adoptado por ambos tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de priorizar dichas actividades de manera constructiva y entablar un diálogo sobre algunos temas (entre ellos, los relacionados con la sostenibilidad) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

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?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300JASQ1JIDYO8X22

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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: ____%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad del cumplimiento normativo; estabilidad política y libertades; inclusión de la plantilla; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; inclusión de la plantilla; programas de participación comunitaria; y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	54	1-100	98%
Datos externos	4,4	0-10	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión e implicación de la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de exclusión y las políticas de implicación antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate para analizar las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que se habían detectado a través de su análisis interno, basado en datos del NB ESG Quotient y en actividades de implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	54	4,6	95%
Periodo de referencia 2023	55	4,7	97%
Periodo de referencia 2024	54	4,6	98%

Periodo de referencia 2025	54	4,4	98%
----------------------------	----	-----	-----

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

¿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?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

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 tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes citados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos para una Principal incidencia adversa a nivel de producto;

y

- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	Administración Pública	1,8	MÉXICO
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	Administración Pública	1,3	MÉXICO
INDIA GOVERNMENT BOND /INR/ REGD	Administración Pública	1,3	INDIA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2044	Administración Pública	1,3	SUDÁFRICA
TURKIYE GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD SER 10Y	Administración Pública	1,2	TURQUÍA
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER 103	Administración Pública	1,1	INDONESIA
CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 121	Administración Pública	1,1	REPÚBLICA CHECA
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER 104	Administración Pública	1,0	INDONESIA
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0432	Administración Pública	1,0	POLONIA
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER 101	Administración Pública	1,0	INDONESIA
EGYPT GOVERNMENT BOND /EGP/ REGD SER 3Y	Administración Pública	1,0	EGIPTO
INDIA GOVERNMENT BOND /INR/ REGD	Administración Pública	1,0	INDIA
INDIA GOVERNMENT BOND /INR/ REGD	Administración Pública	0,9	INDIA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2040	Administración Pública	0,8	SUDÁFRICA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2037	Administración Pública	0,7	SUDÁFRICA

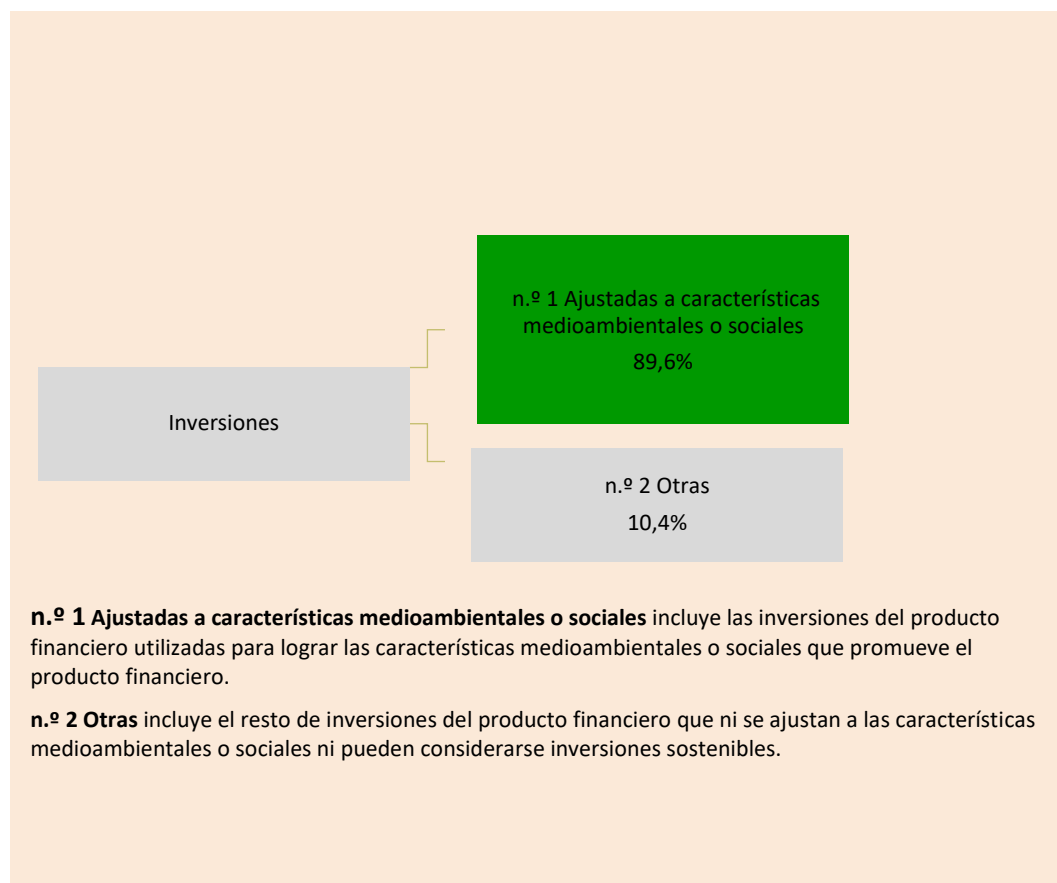


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Administración Pública	70,2
Energía	6,8
Financiero	6,6
Materiales	4,3
Suministros públicos	4,2
Comunicaciones	2,2
Industrial	1,8
Consumo discrecional	1,5
Inmobiliarios	1,0
Consumo básico	0,9
Tecnología	0,3
Atención sanitaria	0,2



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

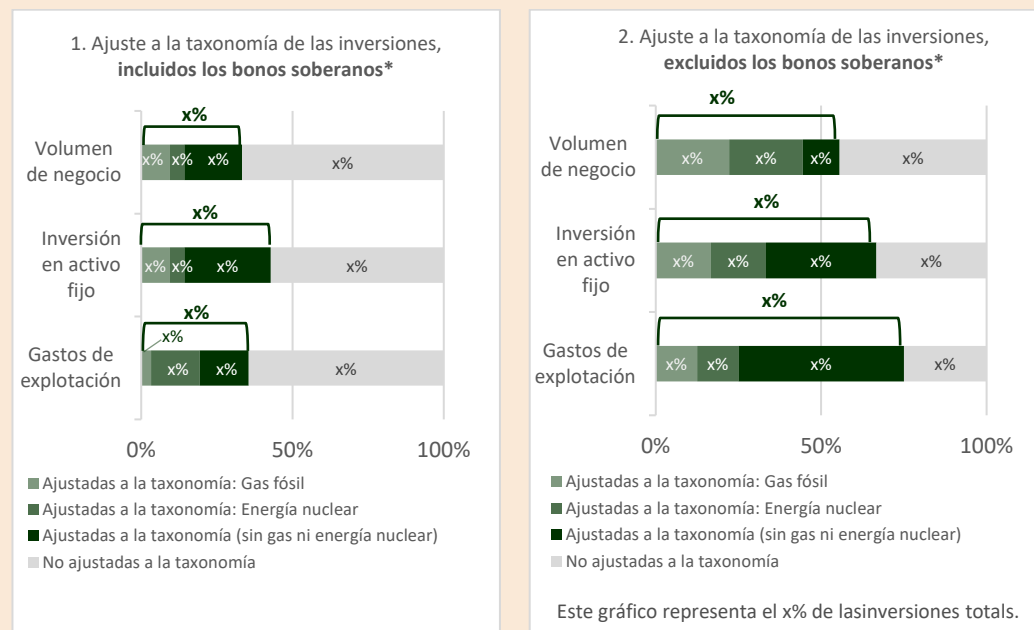
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que estas políticas evitaron que se invirtiera en emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Ambos entienden que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración adoptado por ambos tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de priorizar dichas actividades de manera constructiva y entablar un diálogo sobre algunos temas (entre ellos, los relacionados con la sostenibilidad) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales

que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (la «**Cartera**»)
Identificador de entidad jurídica: 549300IFJK0FPOE1X496

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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 tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 64,3%* 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**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas de datos ASG, también hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad del cumplimiento normativo; estabilidad política y libertades; inclusión de la plantilla; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; inclusión de la plantilla; programas de participación comunitaria; y política de derechos humanos.

La Cartera se ha propuesto ajustarse al objetivo de cero emisiones netas, tal y como se describe detalladamente en el Anexo sobre el SFDR y en el apartado del Folleto titulado «*Criterios de inversión sostenible*».

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. El NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima NB ESG Quotient que deba alcanzar un emisor antes de invertir. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. La Cartera no invirtió en emisores

que se encontraban en el decil más bajo en términos de calificación de NB ESG Quotient y que no tenían perspectivas de mejora a corto plazo.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	58	1-100	98%
Datos externos	4,7	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman, las exclusiones de los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París («**PAB UE**») previstas con arreglo a la Política de exclusiones del sistema de índices de referencia climáticos de la UE de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión e implicación de la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de exclusión y las políticas de implicación antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate para analizar las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que se habían detectado a través de su análisis interno, basado en datos del NB ESG Quotient y en actividades de implicación directa con el emisor.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	56	4,8	97%
Periodo de referencia 2023	57	4,8	99%
Periodo de referencia 2024	58	4,8	99%
Periodo de referencia 2025	58	4,7	98%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

¿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?

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos, como se detalla a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de un emisor se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir su contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Adaptación de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); y

- Emisores corporativos de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

En el caso de los emisores soberanos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación; y
- avance en el logro de los ODS, prestando especial atención a la esperanza de vida y la educación

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causó un perjuicio significativo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas expuestos en la parte 1 de la tabla que figura abajo para emisores corporativos (los «PAI») y las principales incidencias adversas relativas a emisores soberanos descritas en el parte 2 de la tabla (los «PAI de emisores soberanos») a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

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.

Parte 1 – Incidencias PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua

<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambiental es</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para examinar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas;
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes citados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

- I. Todos los indicadores PAI y PAI de emisores soberanos se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
- II. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como los PAI de emisores soberanos descritos más adelante en la Parte 2 al determinar las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas

<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
REPUBLIC OF PERU REGD	Administración Pública	3,8	PERÚ
REPUBLICA ORIENT URUGUAY REGD	Administración Pública	2,5	URUGUAY
REPUBLIC OF 1.4% 10/30/31/EUR/	Administración Pública	2,4	INDONESIA
UNITED MEXICAN STATES REGD	Administración Pública	1,8	MÉXICO
UNITED MEXICAN STATES REGD MTN SER GMTN	Administración Pública	1,8	MÉXICO
REPUBLIC OF INDONESIA REGD	Administración Pública	1,7	INDONESIA
CODELCO INC REGD	Materiales	1,7	CHILE
REPUBLIC OF CHILE /EUR/ REGD	Administración Pública	1,7	CHILE
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	Administración Pública	1,5	RUMANÍA
BANQUE OUEST AFRICAINE D REGD	Administración Pública	1,3	TOGO
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	Administración Pública	1,3	MÉXICO
GOVT OF BERMUDA REGD REG S	Administración Pública	1,3	BERMUDAS
HUNGARY REGD REG S	Administración Pública	1,2	HUNGRÍA
INDIAN RAILWAY FINANCE REGD REG S EMTN	Industrial	1,1	INDIA
UNITED MEXICAN STATES REGD	Administración Pública	1,1	MÉXICO

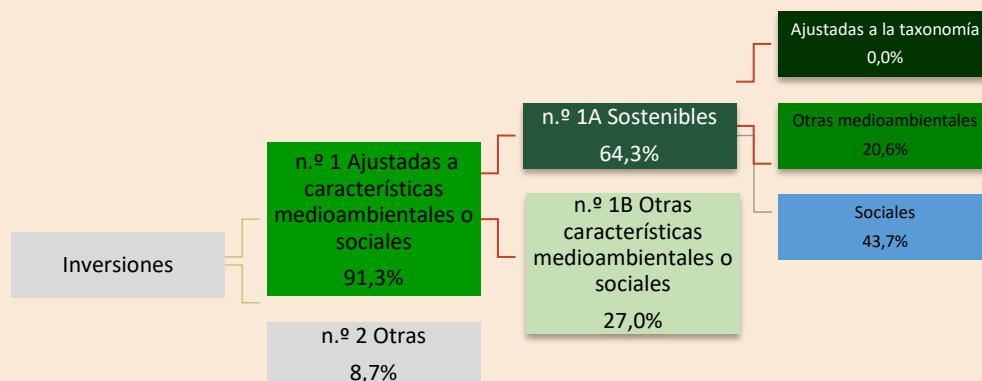


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Administración Pública	84,2
Financiero	5,5
Materiales	4,2
Industrial	3,5
Comunicaciones	1,0
Tecnología	0,6
Consumo básico	0,5
Energía	0,3
Suministros públicos	0,2



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

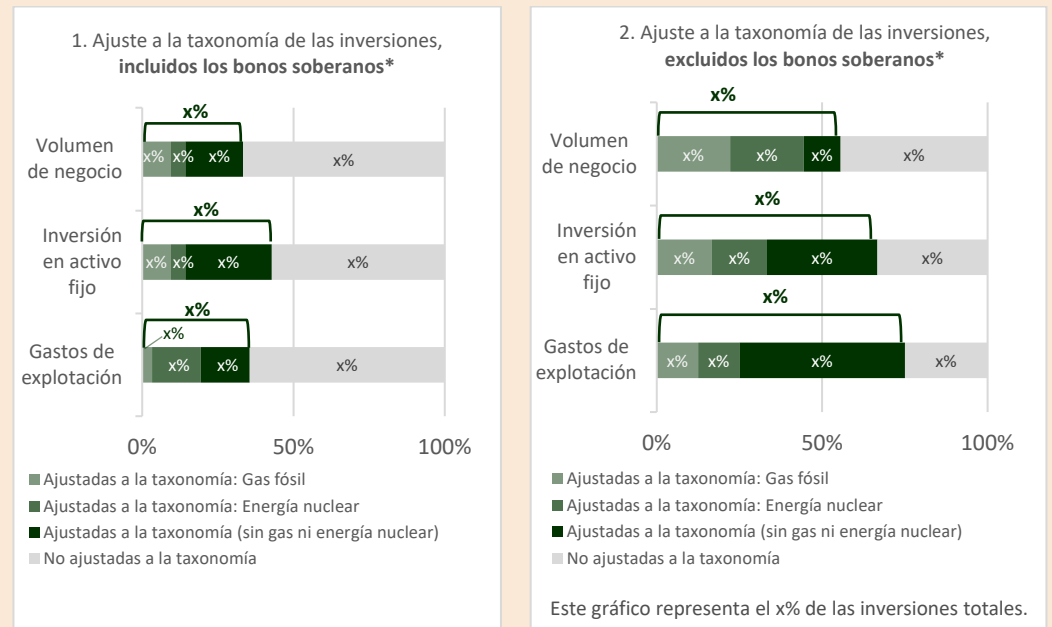
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

. Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que estas políticas evitaron que se invirtiera en emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Ambos entienden que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración adoptado por ambos tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de priorizar dichas actividades de manera constructiva y entablar un diálogo sobre algunos temas (entre ellos, los relacionados con la sostenibilidad) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300XPW2SIPQYGFT52

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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 tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?



La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; gestión energética; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; gestión de residuos; gestión del agua; abastecimiento de materias primas; gestión del ciclo de vida de los productos; biodiversidad y uso del suelo; y riesgos climáticos.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; privacidad y seguridad de los datos; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión de la cadena de suministro; ética empresarial; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; gestión del entorno jurídico y normativo; seguridad operativa y preparación para emergencias; transparencia en la fijación de precios; inclusión de la plantilla; salud y nutrición; y seguridad química.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector en mercados emergentes. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en los mercados emergentes en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

Integrar perspectivas locales en la matriz de materialidad global de NB permitió al Gestor delegado de inversiones aprovechar dicha matriz y adaptar los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para garantizar que se ajustaran a los mercados emergentes. La matriz de materialidad de NB tuvo en cuenta totalmente dichos factores con importancia relativa financiera a largo plazo que afectaban a la evolución de los sectores y las empresas de mercados emergentes y permitió buscar empresas impulsoras del valor en dicha región.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,4	ES: A-D	96%
Datos externos	6,0	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados

a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: B G: 2,0	5,6	95%
Periodo de referencia 2023	ES: B G: 2,7	5,9	90%
Periodo de referencia 2024	ES: B G: 2,6	6,2	94%
Periodo de referencia 2025	ES: B G: 2,4	6,0	96%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	10,1	TAIWÁN
TENCENT HOLDINGS LTD /HKD/	Comunicaciones	6,6	CHINA
ALIBABA GROUP HOLDING LT /HKD/	Consumo discrecional	4,0	HONG KONG
SAMSUNG ELECTRONICS CO L /KRW/	Tecnología	3,1	COREA
SK HYNIX INC /KRW/	Tecnología	2,1	COREA
CHINA CONSTRUCTION BANK- /HKD/	Financiero	1,8	CHINA
XIAOMI CORP-CLASS B /HKD/	Tecnología	1,6	CHINA
AL RAJHI BANK /SAR/	Financiero	1,5	ARABIA SAUDITA
CHINA MERCHANTS BANK-H /HKD/	Financiero	1,3	CHINA
MEDIATEK INC /TWD/	Tecnología	1,2	TAIWÁN
KIA CORP /KRW/	Consumo discrecional	1,2	COREA
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	1,2	IRLANDA
SABESP ON /BRL/	Suministros públicos	1,2	BRASIL
HON HAI PRECISION INDUST /TWD/	Tecnología	1,2	TAIWÁN
GRUPO FINANCIERO BANORTE /MXN/	Financiero	1,2	MÉXICO

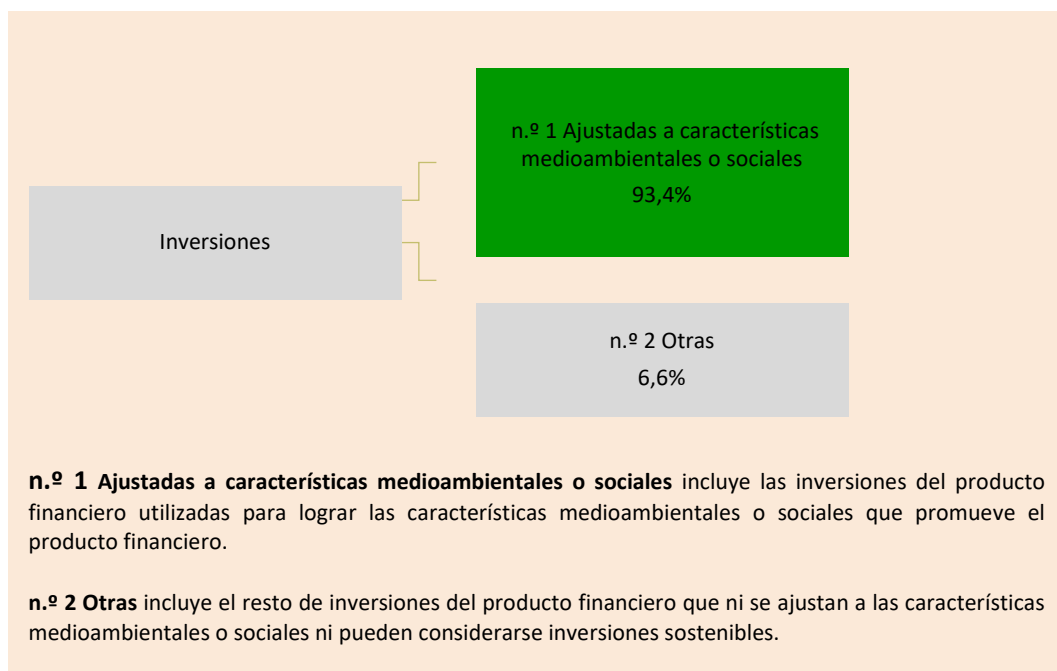


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector económico – BICS	% de activos
Tecnología	28,0
Financiero	20,9
Consumo discrecional	15,4
Industrial	11,2
Comunicaciones	10,7
Materiales	3,6
Atención sanitaria	3,2
Consumo básico	2,8
Energía	2,2
Suministros públicos	1,2
Inmobiliarios	0,8

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

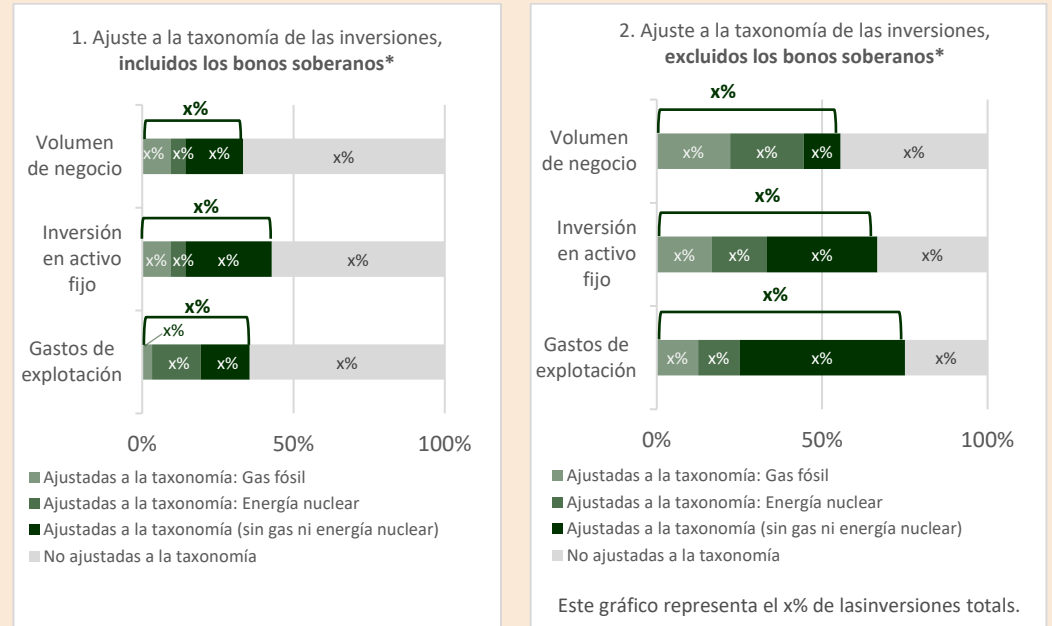
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su tesis global sobre las empresas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión.

El Gestor delegado de inversiones mantuvo un diálogo activo con las empresas, independientemente de que tuvieran o no controversias de elevado impacto o una mala calificación NB ESG Quotient. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Identificador de entidad jurídica: 549300T05M6FBE2H8T74

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de incluirse en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	65	1-100	96%
Datos externos	6,5	0-10	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («**CVaR**») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países.

Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	66	6,0	90%
Periodo de referencia 2023	65	6,3	95%
Periodo de referencia 2024	64	6,5	95%
Periodo de referencia 2025	65	6,5	96%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

¿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?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza la Sociedad gestora).

La Sociedad gestora examinó las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas descritas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales

	PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por la Sociedad gestora para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
EURO STABILITY MECHANISM /EUR/ REGD REG S	Administración Pública	3,3	SUPRANACIONALES
EUROPEAN UNION /EUR/ REGD REG S EMTN SER UFA	Administración Pública	2,6	SUPRANACIONALES
EUROPEAN UNION /EUR/ REGD REG S SER UFA	Administración Pública	2,6	SUPRANACIONALES
CAISSE REFINANCE L'HABIT /EUR/ REGD REG S	Financiero	2,3	FRANCIA
KFW /EUR/ REGD REG S EMTN	Administración Pública	2,2	ALEMANIA
FRANCE (GOVT OF) /EUR/ REGD SER OAT	Administración Pública	1,9	FRANCIA
BUNDESobligation /EUR/ REGD REG S SER 191	Administración Pública	1,8	ALEMANIA
BUONI POLIENNALI DEL TES /EUR/ REGD REG S SER 10Y	Administración Pública	1,7	ITALIA
REGION WALLONNE /EUR/ REGD REG S EMTN	Administración Pública	1,5	BÉLGICA
KFW /EUR/ REGD REG S EMTN	Administración Pública	1,4	ALEMANIA
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO /EUR/ REGD	Administración Pública	1,4	ESPAÑA
SPAIN I/L BOND /EUR/ REGD	Administración Pública	1,3	ESPAÑA

SFIL SA 3.125% 09/17/29/EUR/

ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN

DEXIA /EUR/ REGD REG S EMTN

Administración Pública	1,3	FRANCIA
Administración Pública	1,2	RUMANÍA
Administración Pública	1,1	FRANCIA

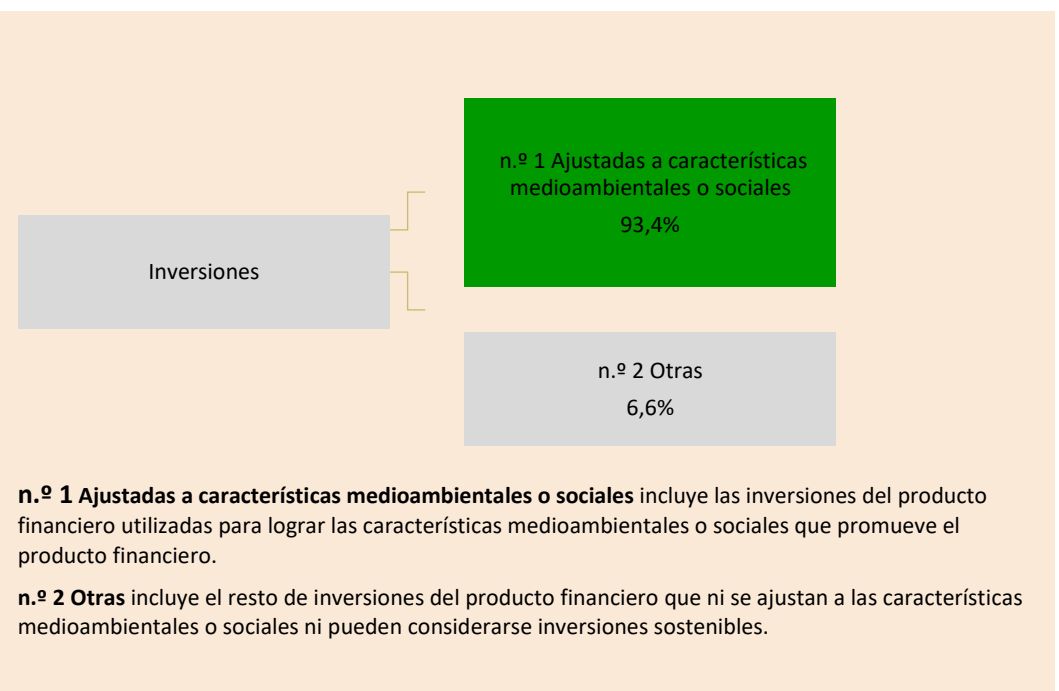


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Administración Pública	58,6
Financiero	20,1
Inmobiliarios	4,5
Industrial	4,1
Consumo discrecional	3,4
Suministros públicos	2,2

Materiales	2,0
Comunicaciones	1,7
Atención sanitaria	1,6
Energía	0,7
Consumo básico	0,6
Tecnología	0,5



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

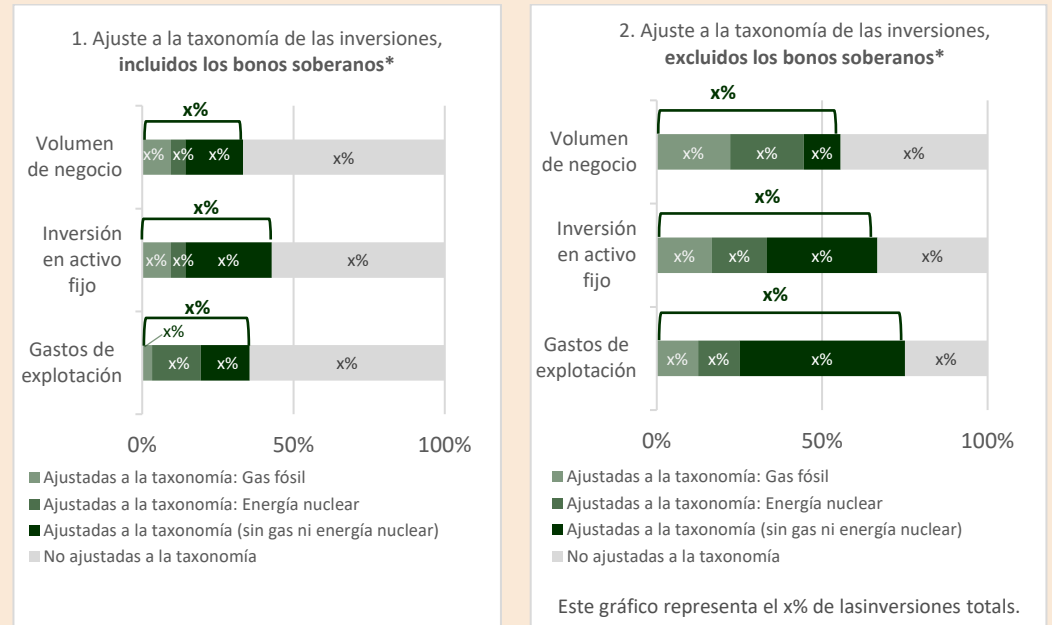
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, su enfoque de integración tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de incluirse en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	65	1-100	97%
Datos externos	6,3	0-10	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («**CVaR**») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países.

Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	66	6,5	94%
Periodo de referencia 2023	65	6,8	97%
Periodo de referencia 2024	65	6,7	96%
Periodo de referencia 2025	65	6,3	97%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

¿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?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las

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.

Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza la Sociedad gestora).

La Sociedad gestora examinó las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas descritas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por la Sociedad gestora para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NYKREDIT REALKREDIT A/S /DKK/ REGD REG S SER 01E	Financiero	2,9	DINAMARCA
SPAIN I/L BOND /EUR/ REGD	Administración Pública	2,4	ESPAÑA
SPAIN I/L BOND /EUR/ REGD	Administración Pública	1,4	ESPAÑA
DEUTSCHLAND I/L BOND /EUR/ REGD REG S SER I/L	Administración Pública	1,2	ALEMANIA
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	Administración Pública	1,1	RUMANÍA
BPIFRANCE SACA /EUR/ REGD REG S EMTN	Administración Pública	1,1	FRANCIA
BULGARIA /EUR/ REGD REG S SER 12.5	Administración Pública	1,1	BULGARIA
BELGIUM KINGDOM /EUR/ REGD SER 75	Administración Pública	1,1	BÉLGICA
US TIPS 0.125% 01/15/32	Administración Pública	1,0	ESTADOS UNIDOS
DEXIA /EUR/ REGD REG S EMTN	Administración Pública	1,0	FRANCIA
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	Administración Pública	1,0	RUMANÍA

EUROPEAN UNION /EUR/ REGD REG S EMTN SER UFA	Administración Pública	1,0	SUPRANACIONALES
UNITED KINGDOM GILT /GBP/ REGD REG S	Administración Pública	0,8	REINO UNIDO
CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 151	Administración Pública	0,8	REPÚBLICA CHECA
BANK GOSPO 4.25% 03/18/37/EUR/	Administración Pública	0,8	POLONIA

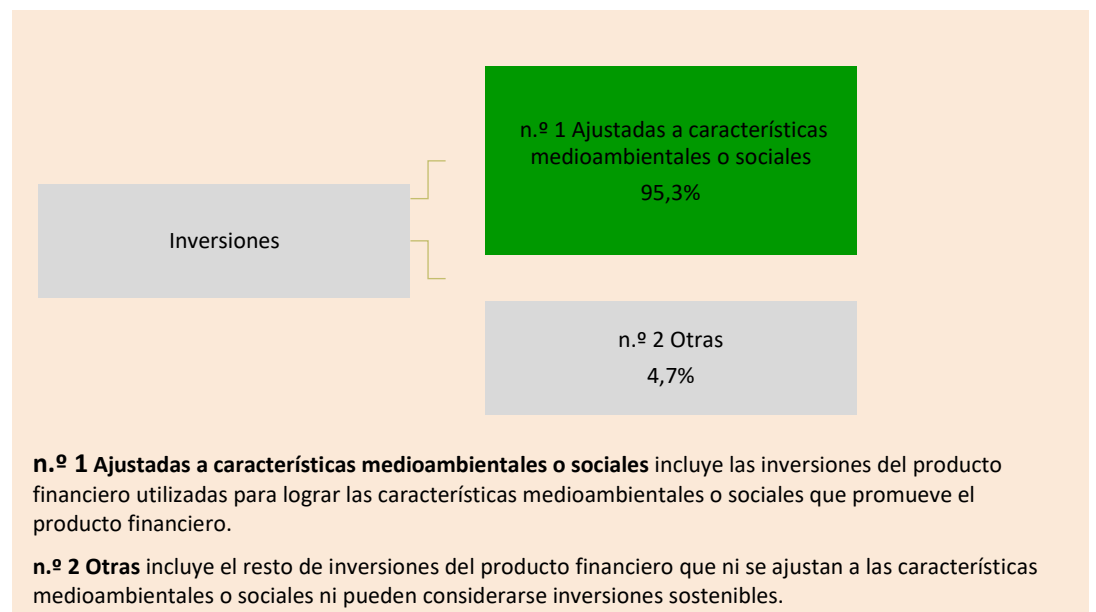


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



● ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

Sector económico – BICS	% de activos
Administración Pública	56,3
Financiero	20,0
Inmobiliarios	4,2
Consumo discrecional	4,2
Titulizados	3,4
Industrial	3,2
Suministros públicos	2,4
Materiales	1,9
Comunicaciones	1,8
Atención sanitaria	1,0
Energía	0,7
Tecnología	0,5
Consumo básico	0,4



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

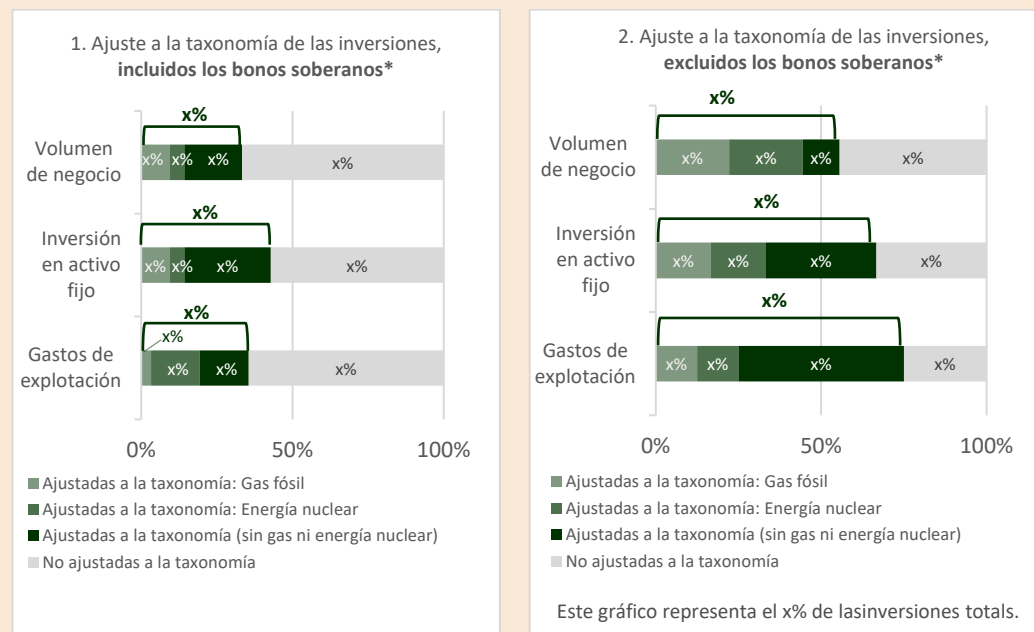
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, su enfoque de integración tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de 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: Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300Z7RL5FC5H5DB41

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
Sí	No
☐ 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: ____%	☒ Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 20,0% 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

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de GEI; oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centró en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no se estableció una calificación mínima NB ESG Quotient que deba alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de dar prioridad a las implicaciones positivas con emisores corporativos.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	59	1-100	99%

	6,0	0-10	
Datos externos			

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («**CVaR**») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países.

Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025 debido a las limitaciones de datos que surgieron por la reducida cobertura del CVaR.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	59	5,5	98%
Periodo de referencia 2023	60	6,1	99%
Periodo de referencia 2024	59	6,1	98%
Periodo de referencia 2025	59	6,0	99%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

¿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?

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la puntuación global del emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Alineación de los ingresos con los ODS; y
- Emisores corporativos de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar

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.

	PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
--	--

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales
	PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración
	PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos de terceros y datos indirectos junto con la investigación interna para examinar las principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TEVA PHARM FNC NL II /EUR/ REGD	Atención sanitaria	1,4	PAÍSES BAJOS
ELECTRICITE DE FRANCE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	Suministros públicos	1,2	FRANCIA
GRIFOLS SA /EUR/ REGD REG S P/P	Atención sanitaria	1,1	ESPAÑA
LORCA TELECOM BONDICO /EUR/ REGD REG S	Comunicaciones	1,1	ESPAÑA
ORSTED A/ /EUR/ REGD V/R REG S	Suministros públicos	1,0	DINAMARCA
TK ELEVATOR MIDCO GMBH /EUR/ REGD REG S	Industrial	1,0	ALEMANIA
VERISURE MIDHOLDING AB /EUR/ REGD REG S	Industrial	0,9	SUECIA
CECONOMY AG /EUR/ REGD REG S	Consumo discrecional	0,9	ALEMANIA
EUROFINS SCIENTIFIC SE /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	Industrial	0,9	LUXEMBURGO
TELEFONICA EUROPE BV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S S	Comunicaciones	0,8	PAÍSES BAJOS
TAP SA /EUR/ REGD REG S	Industrial	0,7	PORTUGAL
EPHIOS SUBCO SARL /EUR/ REGD REG S	Atención sanitaria	0,7	LUXEMBURGO
VERISURE H 3.25% 02/15/27/EUR/	Industrial	0,7	SUECIA
BIRKENSTOCK FINANC SARL /EUR/ REGD REG S	Consumo discrecional	0,7	LUXEMBURGO
EDP SA /EUR/ REGD V/R REG S EMTN	Suministros públicos	0,7	PORTUGAL

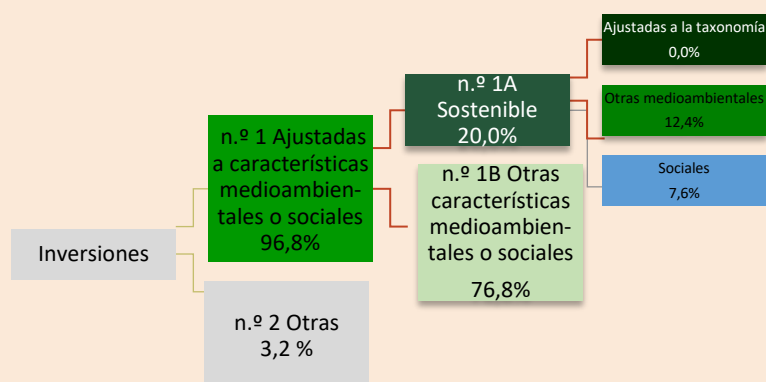


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Consumo discrecional	20,3
Industrial	16,4
Comunicaciones	16,2
Atención sanitaria	11,0
Materiales	8,2
Suministros públicos	8,1
Inmobiliarios	7,6
Consumo básico	7,5
Tecnología	2,8
Titulizados	0,8
Financiero	0,8
Energía	0,3



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

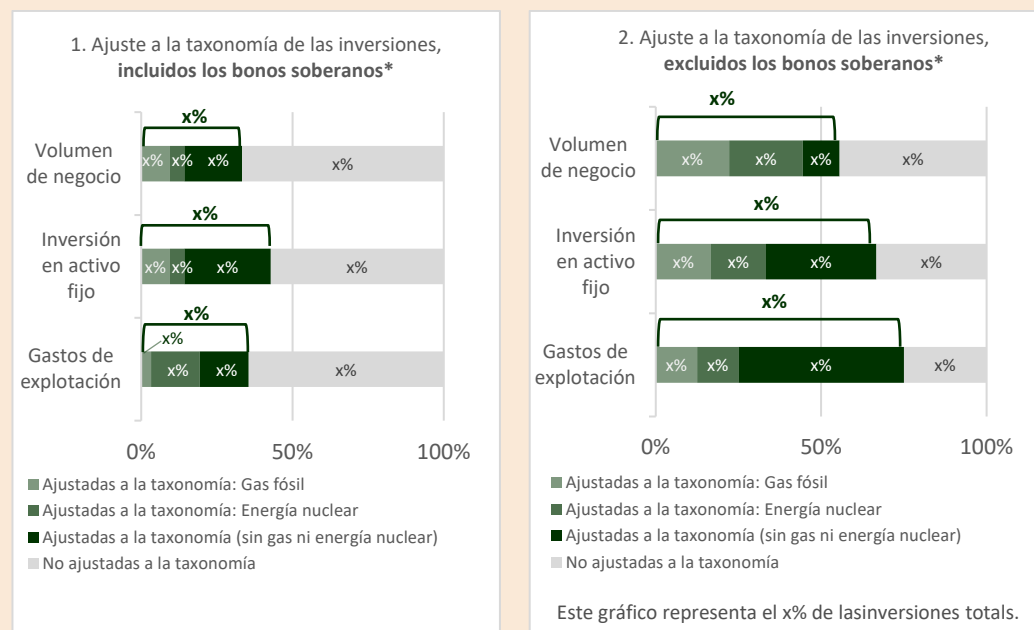
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



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 fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones consideró que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales

que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Global Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300RDJHEJZZ6XVX05

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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: ____%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora y al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de incluirse en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones trataron de priorizar de manera constructiva la implicación con los emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	64	1-100	72%*
Datos externos	6,4	0-10	

*La Cobertura combinada excluye la exposición a deuda titulizada (como CMBS, CMO y MBS). Algunas exposiciones a deuda titulizada se consideran inversiones armonizadas con las características medioambientales o sociales promovidas por la Cartera, como se indica en el gráfico de asignación de activos.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión e implicación de la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de exclusión y las políticas de implicación antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información

cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate para analizar las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que se habían detectado a través de su análisis interno, basado en datos del NB ESG Quotient y en actividades de implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	68	6,5	77%
Periodo de referencia 2023	66	6,6	67%
Periodo de referencia 2024	67	6,6	67%
Periodo de referencia 2025	64	6,4	72%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes citados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
JUNTA DE ANDALUCIA /EUR/ REGD REG S	Administración Pública	1,4	ESPAÑA
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO /EUR/ REGD	Administración Pública	1,3	ESPAÑA
JAPAN (20 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 193	Administración Pública	1,0	JAPÓN
JAPAN (10 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 370	Administración Pública	0,9	JAPÓN
NYKREDIT REALKREDIT A/S /DKK/ REGD REG S SER 01E	Financiero	0,9	DINAMARCA
UNITED KI 4.625% 01/31/34/GBP/	Administración Pública	0,8	REINO UNIDO
PSP CAPITA 3.75% 06/15/29/CAD/	Financiero	0,8	CANADÁ
KOREA TREASURY BOND /KRW/ REGD SER 2803	Administración Pública	0,8	COREA
KOREA TREASURY BOND /KRW/ REGD SER 3112	Administración Pública	0,7	COREA
METROPOLITAN EXPRESSWAY /JPY/ REGD SER 33	Industrial	0,7	JAPÓN
BASQUE GOVERNMENT /EUR/ REGD REG S	Administración Pública	0,7	ESPAÑA
JAPAN (20 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 100	Administración Pública	0,7	JAPÓN
JAPAN (20 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 178	Administración Pública	0,7	JAPÓN
MANITOBA (PROVIN 4.9% 05/31/34	Administración Pública	0,7	CANADÁ
FANNIE MAE POOL UMBS P#MA4356	Titulizados	0,6	ESTADOS UNIDOS

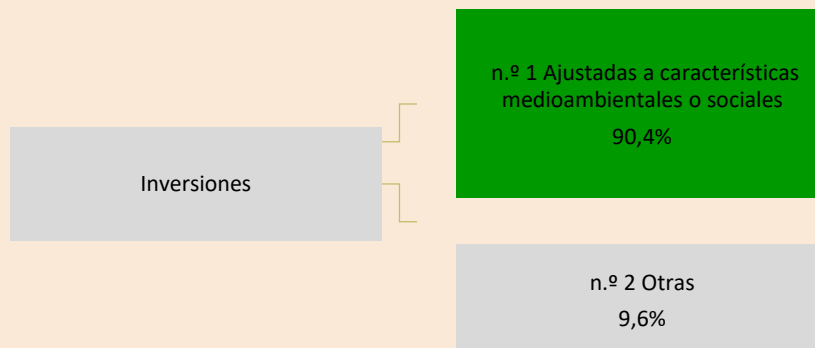


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector económico – BICS	% de activos
Administración Pública	34,0
Titulizados	30,3
Financiero	11,0
Comunicaciones	3,8
Tecnología	3,8
Suministros públicos	3,7
Consumo discrecional	2,7
Atención sanitaria	2,7
Industrial	2,6
Energía	1,5
Inmobiliarios	1,3
Materiales	1,0
Préstamo relacionado con la administración pública	0,7
Consumo básico	0,5
Bonos municipales	0,4

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

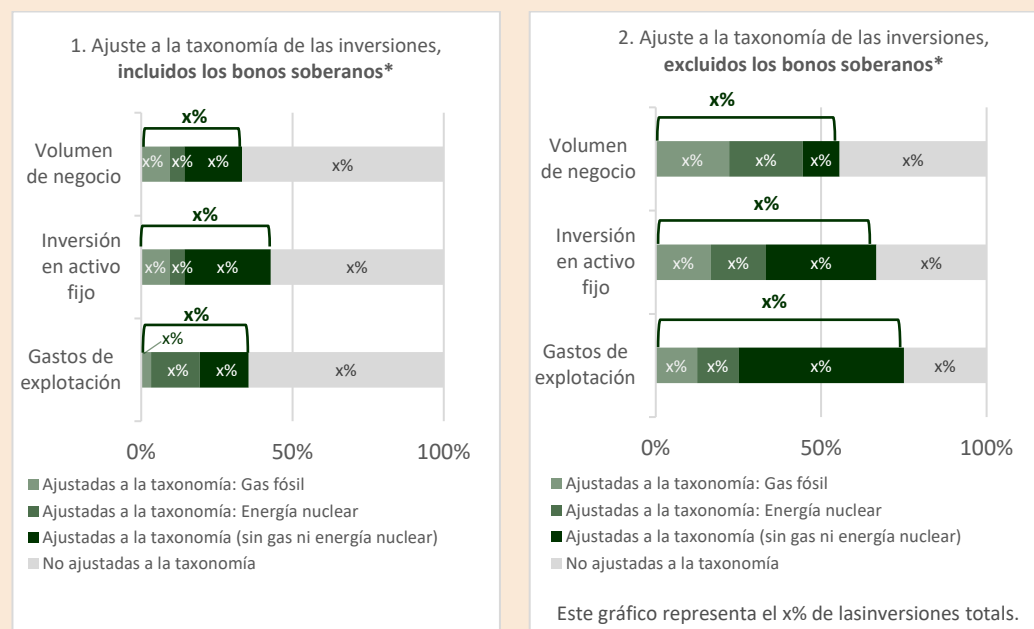
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que estas políticas evitaron que se invirtiera en emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Ambos entienden que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración adoptado por ambos tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund (la «Cartera»)
Identificador de entidad jurídica: 549300NOKC884YXB6S20

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 incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

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 tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 34,6%* 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

*La Cartera introdujo un compromiso de inversión sostenible mínimo del 10% durante el último trimestre del Periodo de referencia. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla del informe periódico se ha elaborado tomando como referencia las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2025 (como único cierre de trimestre posterior a la introducción del compromiso de inversión sostenible). Las cifras relativas a inversiones sostenibles no se incluyen en el gráfico de Asignación de Activos debido a la incoherencia de los periodos de referencia.

**Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles). Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, o como se señaló anteriormente con respecto a las inversiones sostenibles, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?



La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; ahorro de combustible; oportunidades en tecnologías limpias; gestión del ciclo de vida de los productos; y abastecimiento de materias primas.
- **Características sociales:** seguridad operativa y preparación para emergencias; acceso a financiación; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de datos; salud y nutrición; transparencia de precios; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; gestión de riesgos sistémicos; gestión del entorno jurídico y normativo; gestión de la cadena de suministro; abastecimiento controvertido; y seguridad química.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: C G: 2,5	ES: A-D G: 1-4	100%
Datos externos	6,1	0-10	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se emplearon datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos de terceros varían de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes

señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: C G: 2,5	5,4	92%
Periodo de referencia 2023	ES: C G: 2,6	5,6	96%
Periodo de referencia 2024	ES: C G: 2,5	5,7	100%
Periodo de referencia 2025	ES: C G: 2,5	6,1	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● ¿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?

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la puntuación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable. Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»);Y
- Empresas de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿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?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos

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.

Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
-------------------------------------	---

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

— *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a la hora de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

— — — *¿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:*

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



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 a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales
	PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración
	PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («**BICS**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Consumo discrecional	5,9	HONG KONG
PERRIGO COMPANY PLC	Consumo básico	5,6	IRLANDA
PETS AT HOME GROUP PLC /GBP/	Consumo discrecional	5,3	REINO UNIDO
NICE LTD - SPON ADR	Tecnología	5,2	ISRAEL
AMDOCS LTD	Tecnología	5,2	ESTADOS UNIDOS
DELTA AIR LINES INC	Industrial	4,7	ESTADOS UNIDOS
CRITEO SA-SPON ADR	Comunicaciones	4,6	FRANCIA
CORNING INC	Tecnología	4,5	ESTADOS UNIDOS
EXPEDIA GROUP INC	Comunicaciones	4,5	ESTADOS UNIDOS
CISCO SYSTEMS INC	Tecnología	4,5	ESTADOS UNIDOS
TETRA TECH INC	Industrial	4,4	ESTADOS UNIDOS
CHARLES RIVER LABORATORIES	Atención sanitaria	4,4	ESTADOS UNIDOS

ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A
VISTRA CORP
UBER TECHNOLOGIES INC

Tecnología
Suministros públicos
Comunicaciones

4,4 ESTADOS UNIDOS
4,3 ESTADOS UNIDOS
4,1 ESTADOS UNIDOS

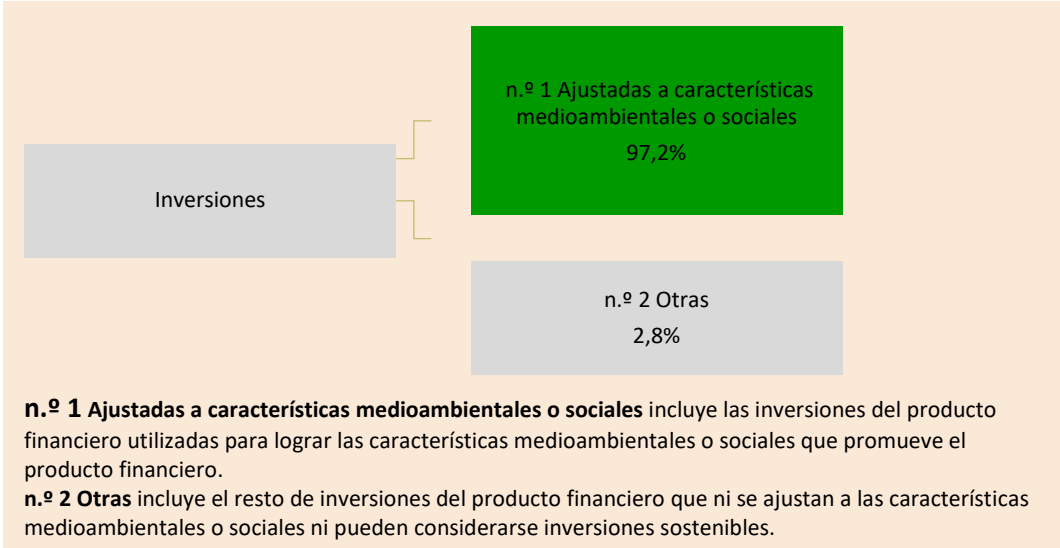
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



El porcentaje de inversiones sostenibles a 31 de diciembre de 2025 ascendió al 34,6 %, que contenía un 17,6 % de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE y un 17,0% de inversiones socialmente sostenibles. La Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Tecnología	29,1
Comunicaciones	17,4
Industrial	15,9
Consumo discrecional	11,2
Atención sanitaria	7,7
Materiales	5,7

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

Consumo básico	5,6
Suministros públicos	4,3
Financiero	3,1



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹²?

- ☐ Sí:
- ☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

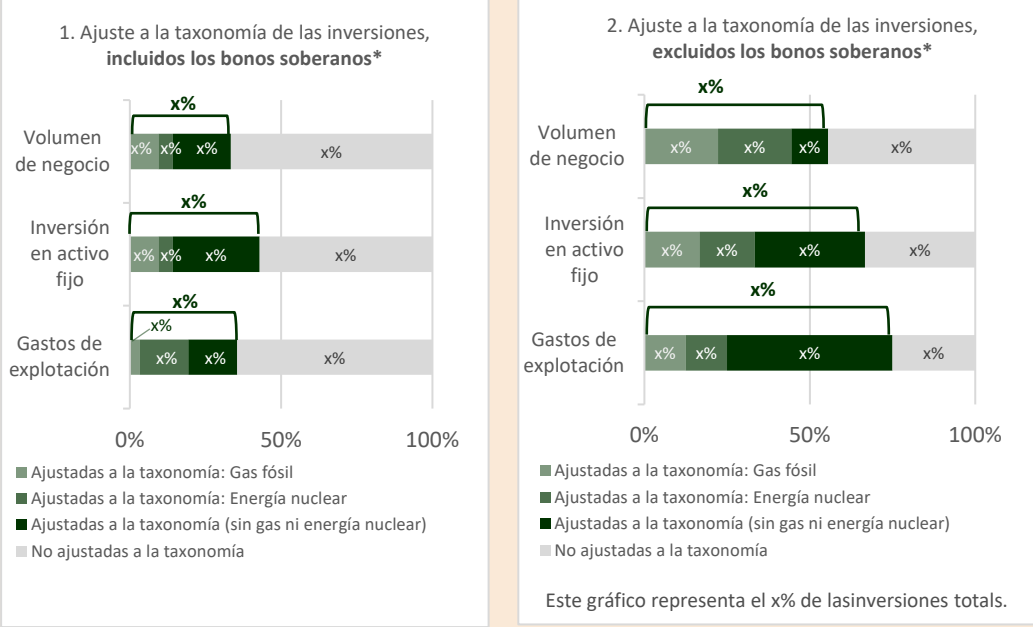
¹² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (véase la nota explicativa en el margen 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 de explotación 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 mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

- **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**
n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.
- **¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.

 ¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.

 ¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni se podían considerar inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha señalado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación de empresas asignada por terceros o por NB ESG Quotient para ayudar a determinar mejor los riesgos y oportunidades en la evaluación general

de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera concentraba su inversión en aquellas expuestas a temas globales a largo plazo.

Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su tesis global temática y de empresas, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

n. a.

● ¿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?

n. a.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de GEI; oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

La Cartera se ha propuesto ajustarse al objetivo de cero emisiones netas, tal y como se describe detalladamente en el Anexo sobre el SFDR y en el apartado del Folleto titulado «Criterios de inversión sostenible».

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían un mal NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	58	1-100	95%
Datos externos	5,9	0-10	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

El CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría dar lugar a la siguiente depreciación de los activos evaluados durante el Periodo de referencia.	-10,1%
Cobertura del CVaR durante el Periodo de referencia.	29%

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, las exclusiones de los índices de referencia de transición climática de la Unión Europea («**CTB UE**») previstas con arreglo a la

Política de exclusiones del sistema de índices de referencia climáticos de la UE de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (**los «Principios del Pacto Mundial»**), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable (**«Líneas Directrices de la OCDE»**), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos (**los «Principios rectores de las Naciones Unidas»**) y (iv) las Normas internacionales del trabajo (**«Normas internacionales de la OIT»**).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	62	5,1	93%
Periodo de referencia 2023	63	5,5	93%
Periodo de referencia 2024	58	5,5	94%
Periodo de referencia 2025	58	5,9	95%

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Periodo de referencia 2022	-12,9%	48%
Periodo de referencia 2023	-12,3%	42%
Periodo de referencia 2024	-13,0%	33%
Periodo de referencia 2025	-10,1%	29%

3. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● ***¿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?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— ***¿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:***

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MCAFEE PIK PREF EQUITY	Tecnología	0,7	ESTADOS UNIDOS
ALPHA GENERATION LLC REGD 144A P/P	Suministros públicos	0,5	ESTADOS UNIDOS
LIGHTNING POWER LLC REGD 144A P/P	Suministros públicos	0,5	ESTADOS UNIDOS
XPO INC REGD 144A P/P	Industrial	0,5	ESTADOS UNIDOS
FOUNDRY JV HOLDCO LLC REGD 144A P/P	Tecnología	0,5	ESTADOS UNIDOS
AIMCO CLO 16 LTD SER 2021-16X CL D1R V/R REGD REG	Titulizados	0,5	ISLAS CAIMÁN
UKG INC REGD 144A P/P	Tecnología	0,5	ESTADOS UNIDOS
WAND NEWCO 3 INC REGD 144A P/P	Consumo discrecional	0,4	ESTADOS UNIDOS
MOLINA HEALTHCARE INC REGD 144A P/P	Atención sanitaria	0,4	ESTADOS UNIDOS
ASCENT RESOURCES/ARU FIN REGD 144A P/P	Energía	0,4	ESTADOS UNIDOS
AHEAD DB HOLDINGS LLC REGD 144A P/P	Tecnología	0,4	ESTADOS UNIDOS
BRITISH TELECOMMUNICATIO /GBP/ REGD V/R REG S EMTN	Comunicaciones	0,4	REINO UNIDO
CANYON CLO 2023-2 LTD SER 2023-2X CL D V/R REGD RE	Titulizados	0,4	JERSEY
INVESCO US CLO 2024-2 LTD SER 2024-2X CL D V/R REG	Titulizados	0,4	JERSEY
OAKTREE CLO 2024-26 LTD SER 2024-26X CL D1 V/R REG	Titulizados	0,4	JERSEY

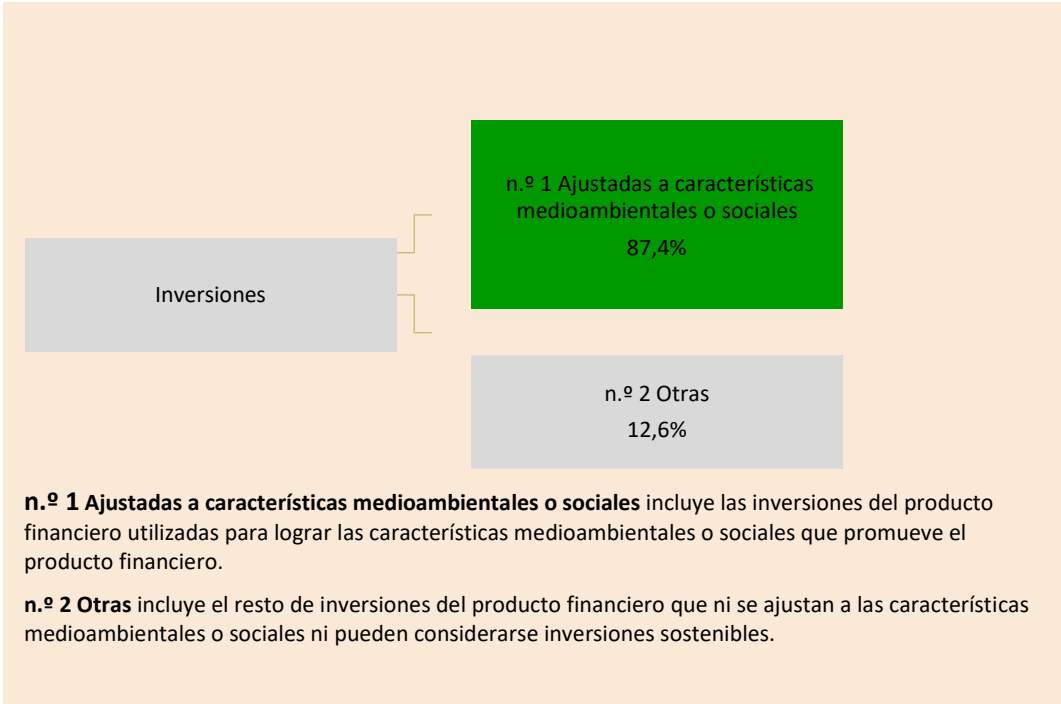


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● **¿Cuál fue la asignación de activos?**

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector económico – BICS	% de activos
Financiero	15,4
Titulizados	13,0
Consumo discrecional	12,5
Industrial	11,7
Energía	8,3
Materiales	8,2
Comunicaciones	7,6
Tecnología	5,8
Atención sanitaria	5,6
Suministros públicos	5,4
Inmobiliarios	2,8
Administración Pública	2,0
Consumo básico	1,7
Fund	0,0*

*La exposición a este sector se indica como 0,0% debido al redondeo.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

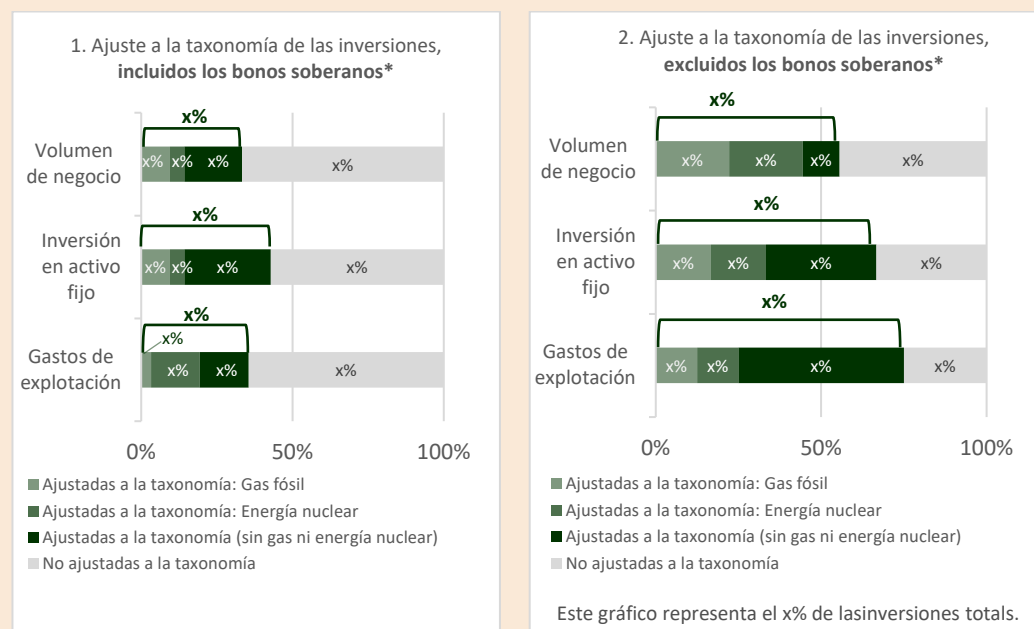
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund (la «Cartera»)
Identificador de entidad jurídica: 549300YE6BLJU5JCDI13

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS») de las Naciones Unidas tratando de realizar actividades de implicación directa con el 100% de los emisores corporativos (dentro de los 12 meses siguientes a la compra de valores emitidos por ellos). El Gestor delegado de inversiones estableció **Indicadores clave de resultados** para los emisores corporativos que se adaptaron a los ODS relacionados con los productos, los servicios, las operaciones o los procesos de estos emisores, con el objetivo de obtener un resultado positivo en el medio ambiente o la sociedad. El Gestor delegado de inversiones dio prioridad a la inversión en emisores corporativos que tenían la capacidad y la voluntad de implicarse con el Gestor delegado de inversiones sobre Indicadores clave de resultados concretos alineados con los ODS.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. El NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centró en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de incluirse en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones

trató de afrontar de manera constructiva la implicación con el 100% de los emisores corporativos.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	58	1-100	100%
Datos externos	6,0	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Información sobre implicación:

Como se señaló anteriormente, el Gestor delegado de inversiones contribuyó a la consecución de los ODS tratando de realizar actividades de implicación con el 100% de los emisores corporativos (dentro de los 12 meses siguientes a la compra de valores emitidos por ellos).

Durante el Periodo de referencia se realizaron actividades de implicación con respecto al 92% de los emisores corporativos.

A continuación, el Gestor delegado de inversiones incluyó un resumen de sus actividades de implicación durante el Periodo de referencia.

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con 339 empresas mantenidas en la Cartera durante el Periodo de referencia.
El 40% de las actividades de implicación realizadas por el Gestor delegado de inversiones fueron interacciones directas individuales (a distancia o en persona).
El 57% de las actividades de implicación realizadas por el Gestor delegado de inversiones fueron interacciones con la dirección ejecutiva o financiera.
Los objetivos de implicación del Gestor delegado de inversiones comprendieron 14 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).
A 31 de diciembre de 2025, las empresas han alcanzado íntegramente o han tomado medidas parciales para alcanzar el 20% de los objetivos de implicación.

Para ampliar la información sobre las actividades de implicación realizadas por el Gestor delegado de inversiones, consulte el Informe de actividades de implicación de la Cartera [aquí](#).

Para más detalles, consulte la Política de participación activa e implicación de Neuberger Berman [aquí](#).

3. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

4. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, las exclusiones de los índices de referencia de transición climática de la Unión Europea («CTB UE») previstas con arreglo a la Política de exclusiones del sistema de índices de referencia climáticos de la UE de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
	1-100	0-10	0-100%
Rango			
Periodo de referencia 2022	68	5,6	100%
Periodo de referencia 2023	58	5,7	100%
Periodo de referencia 2024	58	5,8	100%

Periodo de referencia 2025	58	6,0	100%
-----------------------------------	----	-----	------

2. Información sobre actividades de implicación

	Empresas con las que se realizaron actividades de implicación	% de las implicaciones fueron directas e individuales (bien a distancia o presenciales).	% de las implicaciones fueron con el CEO o personal asociado al director financiero	Número de objetivos ODS cubiertos (de un total de 17)	% de las empresas con las que se realizaron actividades de implicación o que habían logrado plenamente su objetivo de implicación o que habían adoptado medidas parciales para lograrlo.
Periodo de referencia 2022	207	61%	50%	15	20%
Periodo de referencia 2023	296	55%	51%	15	26%
Periodo de referencia 2024	338	46%	57%	15	23%
Periodo de referencia 2025	339	40%	57%	14	20%

3. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.



¿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?

Aunque la Cartera promovía características medioambientales y sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la puntuación global del emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Alineación de los ingresos con los ODS; y
- Emisores corporativos de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte

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.

	PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto

Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las anteriores Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
LIGHTNING POWER LLC REGD 144A P/P	Suministros públicos	0,5	ESTADOS UNIDOS
MEDLINE BORROWER LP REGD 144A P/P	Atención sanitaria	0,5	ESTADOS UNIDOS
IRON MOUNTAIN INC REGD 144A P/P	Inmobiliarios	0,5	ESTADOS UNIDOS
UKG INC REGD 144A P/P	Tecnología	0,4	UNIDOS
ELECTRICITE DE FRANCE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	Suministros públicos	0,4	FRANCIA
TELEFONICA EUROPE BV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S S	Comunicaciones	0,4	PAÍSES BAJOS
AVIENT CORP REGD 144A P/P	Materiales	0,4	ESTADOS UNIDOS
HUB INTERNATIONAL LTD REGD 144A P/P	Financiero	0,4	ESTADOS UNIDOS
CCO HLDGS LLC/CAP CORP REGD 144A P/P	Comunicaciones	0,4	UNIDOS
AXALTA COATING SYSTEMS D REGD 144A P/P	Materiales	0,4	PAÍSES BAJOS
VM CONSOLIDATED INC REGD 144A P/P	Industrial	0,3	ESTADOS UNIDOS
US FOODS INC REGD 144A P/P	Consumo básico	0,3	UNIDOS
ELECTRICITE DE FRANCE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	Suministros públicos	0,3	FRANCIA
1261229 BC LTD REGD 144A P/P	Atención sanitaria	0,3	CANADÁ
BLOCK INC REGD	Financiero	0,3	ESTADOS UNIDOS

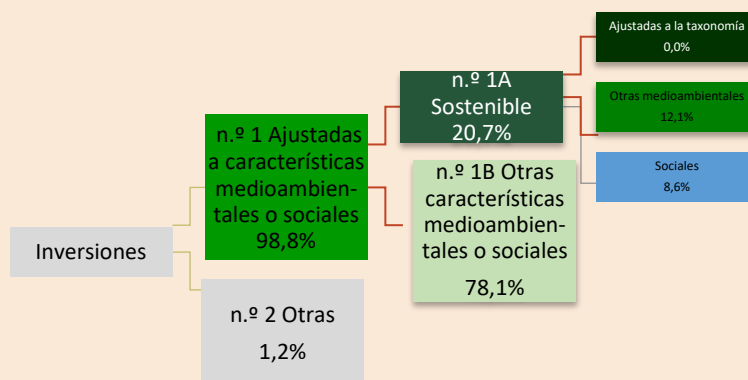


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Consumo discrecional	14,3
Industrial	14,3
Comunicaciones	12,8
Materiales	12,8
Financiero	10,6
Energía	10,5
Atención sanitaria	6,4
Suministros públicos	5,4
Inmobiliarios	4,6
Consumo básico	4,5
Tecnología	3,8

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

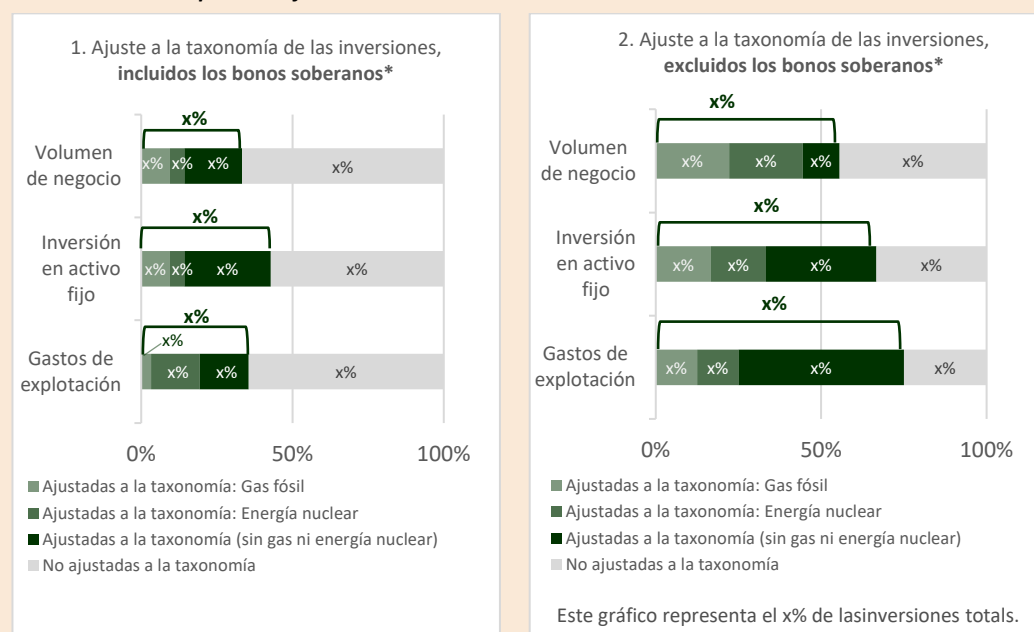
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



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 fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones consideró que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión.

Este programa se centró en reuniones en persona y conferencias telefónicas para comprender los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera y evaluar las prácticas de buen gobierno corporativo de los emisores corporativos. Como parte del proceso de

implicación directa, el Gestor delegado de inversiones estableció objetivos que debían alcanzar los emisores. Estos objetivos, así como el progreso de los emisores con respecto a estos, fueron supervisados y controlados por el Gestor delegado de inversiones a través de un sistema de seguimiento de la implicación de NB (para más detalles, véase la sección anterior sobre Información sobre implicación).

La Cartera promovió características medioambientales y sociales, al tiempo que contribuyó a la consecución de los ODS implicándose directamente con el 100% de los emisores corporativos (dentro de los 12 meses siguientes a la compra de valores emitidos por ellos), principalmente mediante reuniones en persona y llamadas; esto permitió establecer Indicadores Clave de Rendimiento (KPI) adaptados a los ODS en relación con los productos, servicios, operaciones o procesos de estos emisores, con el objetivo de obtener un resultado positivo para el medio ambiente o la sociedad. El Gestor delegado de inversiones dio prioridad a la inversión en emisores corporativos que tenían la capacidad y la voluntad de implicarse con el Gestor delegado de inversiones sobre Indicadores clave de resultados concretos alineados con los ODS. El progreso del inversor participado con relación a los Indicadores clave de resultados establecidos fue evaluado por el Gestor delegado de inversiones con periodicidad trimestral. Esta implicación directa con los emisores corporativos fue una parte fundamental del proceso de inversión y la contribución de la Cartera al logro de los ODS.

El Gestor delegado de inversiones empleó una herramienta interna para evaluar la probabilidad de éxito de la implicación con un emisor antes de la inversión (el «**Indicador de potencial de implicación**»). Con arreglo a una escala del 1 al 5, el Indicador de potencial de implicación proporcionó una evaluación de la voluntad y la capacidad de un emisor para entablar un diálogo activo con el Gestor delegado de inversiones sobre los ODS. Por ejemplo, un emisor del que se determinó que no estaba dispuesto o era incapaz de implicarse obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «1», mientras que un emisor dispuesto a implicarse para convertirse en un líder en la contribución a los ODS obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «5». El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores con un Indicador de potencial de implicación inferior a «2». El Indicador de potencial de implicación tuvo en cuenta una serie de factores, como la relevancia de los ODS para las operaciones comerciales de un emisor, las prácticas de divulgación de información de un emisor y la relación del Gestor delegado de inversiones con el emisor, además de las limitaciones financieras de los emisores.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.



¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

n. a.



¿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?

n. a.

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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300TIVE0UW3FSBE51

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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**: ____%

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 30,7%* 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**

*La Cartera introdujo un compromiso de inversión sostenible mínimo del 10% durante el último trimestre del Periodo de referencia. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla del informe periódico se ha elaborado tomando como referencia las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2025 (como único cierre de trimestre posterior a la introducción del compromiso de inversión sostenible). Las cifras relativas a inversiones sostenibles no se incluyen en el gráfico de Asignación de Activos debido a la incoherencia de los periodos de referencia.

**Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, o como se señaló anteriormente con respecto a las inversiones sostenibles, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían un mal NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las

características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	62	1-100	100%
Datos externos	6,6	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («**CVaR**») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países.

Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (**los «Principios del Pacto Mundial»**), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable (**«Líneas Directrices de la OCDE»**), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos (**los «Principios rectores de las Naciones Unidas»**) y (iv) las Normas internacionales del trabajo (**«Normas internacionales de la OIT»**).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó

complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	62	6,7	100%
Periodo de referencia 2023	61	6,8	100%
Periodo de referencia 2024	62	6,7	100%
Periodo de referencia 2025	62	6,6	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la puntuación global del emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Alineación de los ingresos con los ODS; y
- Emisores corporativos de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad

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.

<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las PAI de dos formas:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».

2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025- 31 de diciembre de 2025

¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («**BICS**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
UNITED STATES TREASURY NOTE	Administración Pública	1,4	ESTADOS UNIDOS
COOPERATIEVE RABOBANK UA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	Financiero	1,0	PAÍSES BAJOS
AA BOND CO LTD /GBP/ REGD REG S EMTN	Consumo discrecional	1,0	JERSEY
FOUNDRY JV HOLDCO LLC REGD 144A P/P	Tecnología	1,0	ESTADOS UNIDOS
NATWEST GROUP PLC REGD V/R	Financiero	0,9	REINO UNIDO
AA BOND CO LTD /GBP/ REGD REG S EMTN	Consumo discrecional	0,8	JERSEY
VOLKSWAGEN INTL FIN NV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	Consumo discrecional	0,8	PAÍSES BAJOS
JPMORGAN CHASE & CO REGD V/R	Financiero	0,7	ESTADOS UNIDOS
NATWEST GROUP PLC /GBP/ REGD V/R /PERP/	Financiero	0,7	REINO UNIDO
FORD MOTOR CREDIT CO LLC REGD	Consumo discrecional	0,7	ESTADOS UNIDOS
SUPERNOVA INVEST GMBH /EUR/ REGD REG S SER .	Inmobiliarios	0,7	AUSTRIA
BOEING CO REGD	Industrial	0,7	ESTADOS UNIDOS
PUBLIC PROPERTY INVEST A /EUR/ REGD REG S EMTN	Inmobiliarios	0,7	NORUEGA
SOUTHERN CAL EDISON REGD	Suministros públicos	0,6	ESTADOS UNIDOS
OSB GROUP PLC /GBP/ REGD V/R REG S EMTN	Financiero	0,6	REINO UNIDO

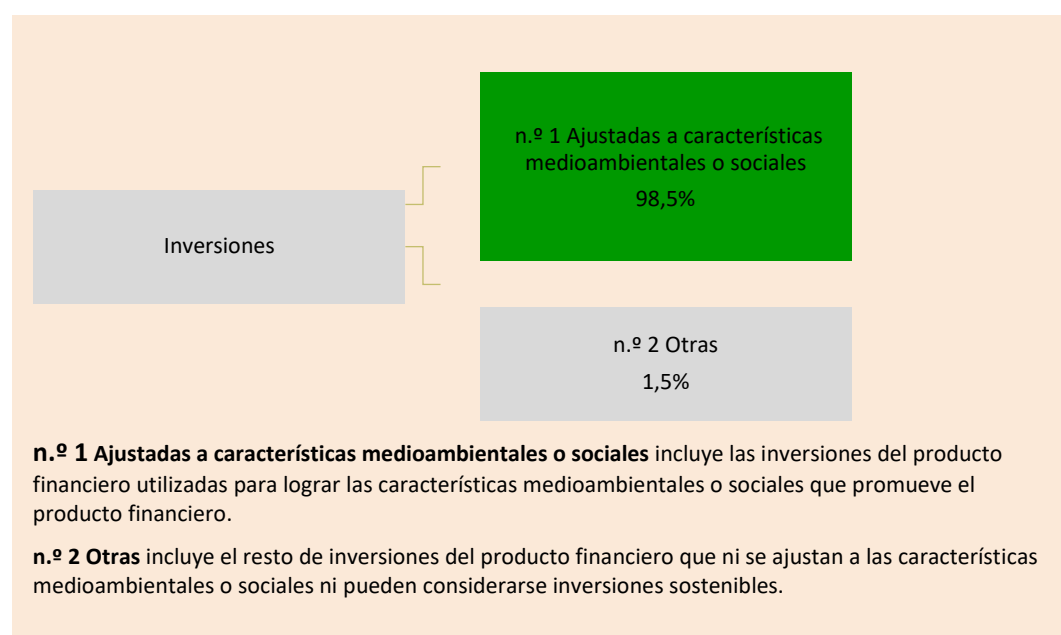


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



El porcentaje de inversiones sostenibles a 31 de diciembre de 2025 ascendió al 30,7 %, que contenía un 22,3 % de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE y un 8,4% de inversiones socialmente sostenibles. La Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Financiero	33,9
Suministros públicos	12,3
Comunicaciones	9,9
Consumo discrecional	9,5
Inmobiliarios	7,2
Tecnología	6,3
Atención sanitaria	5,8
Energía	4,5
Industrial	4,3
Administración Pública	3,5
Materiales	1,6
Consumo básico	1,2



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a

efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejora la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

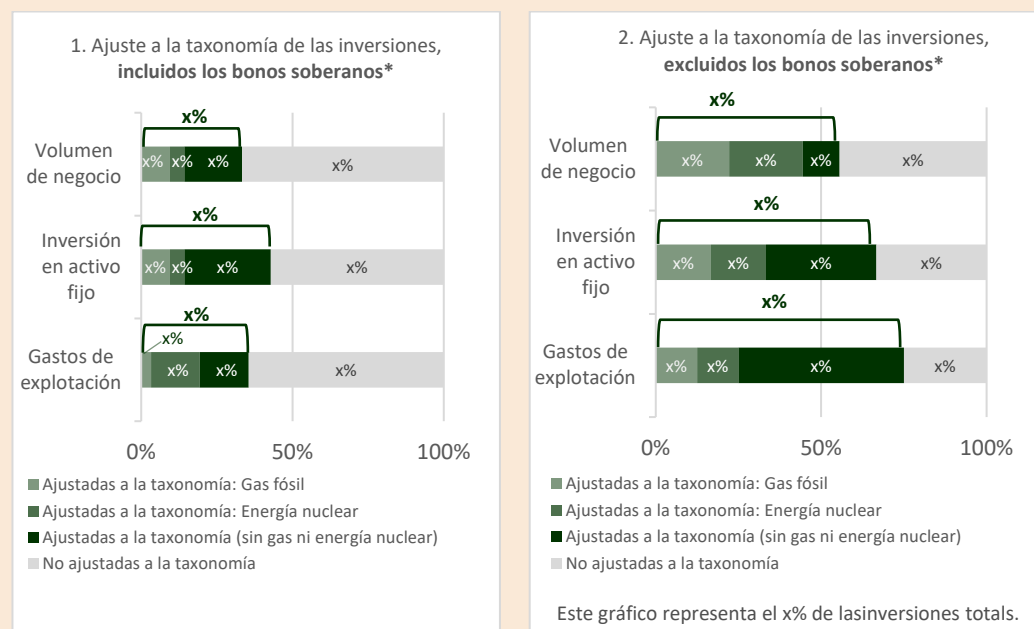
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300ZNZZ2YDVTNRE14

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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: ____%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; calidad del aire; gestión de residuos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora y al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de incluirse en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones trataron de priorizar de manera constructiva la implicación con los emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	64	1-100	81%*
Datos externos	6,2	0-10	

*La Cobertura combinada excluye la exposición a deuda titulizada (como CMBS, CMO y MBS). Algunas exposiciones a deuda titulizada se consideran inversiones armonizadas con las características medioambientales o sociales promovidas por la Cartera, como se indica en el gráfico de asignación de activos.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión e implicación de la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de exclusión y las políticas de implicación antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información

cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate para analizar las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que se habían detectado a través de su análisis interno, basado en datos del NB ESG Quotient y en actividades de implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	61	5,7	80%
Periodo de referencia 2023	62	6,2	73%
Periodo de referencia 2024	61	5,9	77%
Periodo de referencia 2024	64	6,2	81%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes citados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;

Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y

- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BUONI POLIENNALI DEL TES /EUR/ REGD REG S SER 10Y	Administración Pública	3,1	ITALIA
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO /EUR/ REGD CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	Administración Pública	1,7	ESPAÑA
UNITED STATES TREASURY NOTE	Administración Pública	1,6	CHINA
JAPAN (20 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 190	Administración Pública	1,5	ESTADOS UNIDOS
US TREAS NTS 3.75% 05/15/28	Administración Pública	1,3	JAPÓN
JAPAN (2 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 476	Administración Pública	1,3	ESTADOS UNIDOS
COMMUNITY OF MADRID SPAI /EUR/ REGD REG S	Administración Pública	1,3	JAPÓN
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	Administración Pública	1,2	ESPAÑA
US TREAS NTS 4.625% 02/15/35	Administración Pública	1,1	MÉXICO
JAPAN (10 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 351	Administración Pública	1,0	ESTADOS UNIDOS
JAPAN (20 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 153	Administración Pública	1,0	JAPÓN
UNITED STATES TREASURY BOND	Administración Pública	0,9	ESTADOS UNIDOS
UNITED STATES TREASURY NOTE	Administración Pública	0,8	JAPÓN
UNITED STATES TREASURY BOND	Administración Pública	0,8	ESTADOS UNIDOS

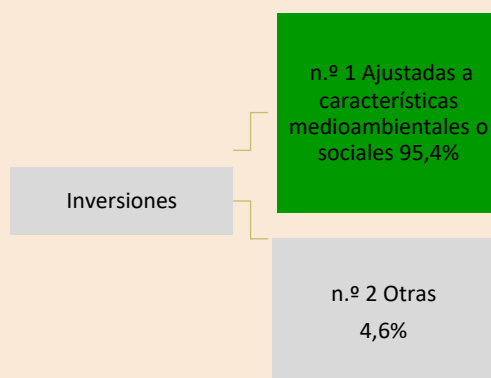


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Administración Pública	44,4
Titulizados	17,8
Financiero	7,8
Consumo discrecional	5,9
Comunicaciones	5,1
Suministros públicos	4,4
Industrial	3,4
Atención sanitaria	3,3
Inmobiliarios	3,1
Materiales	1,7
Consumo básico	1,3
Energía	0,9
Tecnología	0,9
Fund	0,0*

*La exposición a este sector se indica como 0,0% debido al redondeo.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

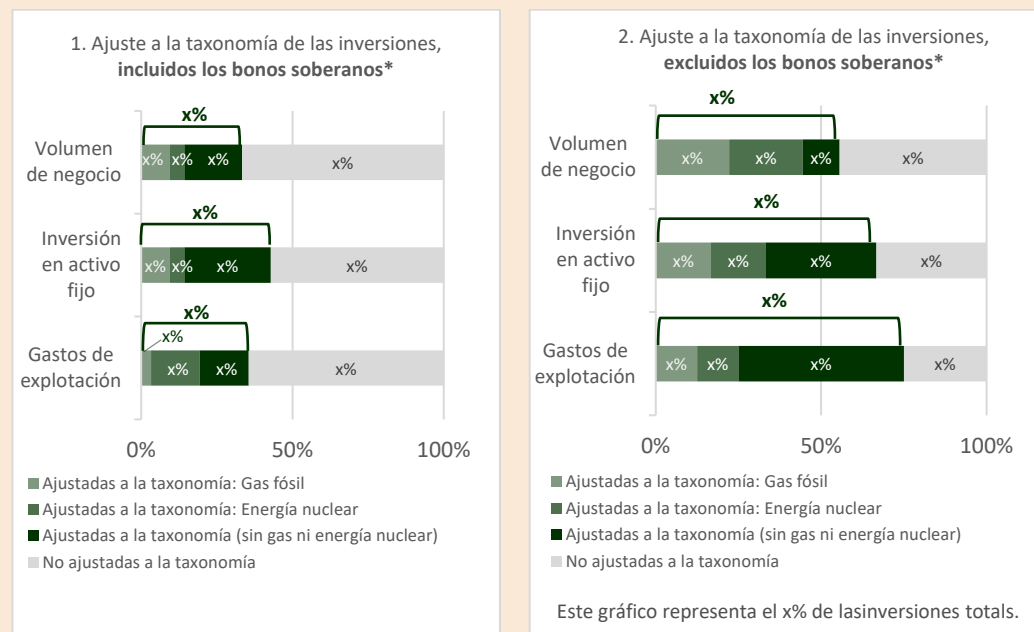
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que estas políticas evitaron que se invirtiera en emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Ambos entienden que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración adoptado por ambos tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Dicho Reglamento no incluye 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 han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de GEI; oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; inclusión de la plantilla; transparencia de precios y comercialización responsable.

La Cartera se ha propuesto ajustarse al objetivo de cero emisiones netas, tal y como se describe detalladamente en el Anexo sobre el SFDR y en el apartado del Folleto titulado «Criterios de inversión sostenible».

El comportamiento en relación con estas características medioambientales y sociales se midió mediante la Calificación Compuesta Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

I. La Calificación Compuesta Quotient:

Las características medioambientales y sociales se obtuvieron y consideraron utilizando una combinación de características medioambientales y sociales extraídas del sistema interno de calificaciones ASG de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») y de un sistema de calificaciones ASG basado en temas («**NB Material Themes**»), (conjuntamente, la «**Calificación Compuesta Quotient**»).

El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza de sectores específicos y generó una calificación global ASG para las empresas evaluando su comportamiento con arreglo a determinados parámetros ASG. Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centró en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El sistema de calificaciones NB Material Themes se basa en el concepto de temas medioambientales, sociales y de gobernanza específicos de los sectores (facilitados por proveedores de datos externos), cuyas ponderaciones se ajustaron, y se generó una calificación NB Material Themes global para las empresas. El sistema NB Material Themes específico de los sectores incluía cuestiones/características medioambientales, sociales y de gobernanza importantes de manera individual o agregada que, a su vez, forman un tema medioambiental, social o de gobernanza. Las características medioambientales y sociales pertinentes, que se señalaron anteriormente, se integran en temas medioambientales, sociales y de gobernanza generales.

Las empresas con una Calificación Compuesta Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala Calificación Compuesta Quotient, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión de la Cartera o de liquidarse. Aunque se consideró que la calificación de empresas de Composite ESG forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de Composite ESG que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
Calificación Compuesta Quotient	0,4	de -1 a +1	100%
Datos externos	7,2	0-10	

En lo que respecta a la Calificación Compuesta Quotient, se utiliza una calificación entre -1 y +1, siendo -1 la más baja y +1 la más alta.

La Calificación Compuesta Quotient promedio es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

II. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se han definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices** de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basó en la Calificación Compuesta Quotient y en la implicación directa con la empresa.



¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. Calificación Compuesta Quotient

	Calificación Compuesta Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	de -1 a +1	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	0,6	7,3	100%
Periodo de referencia 2023	0,6	7,3	100%
Periodo de referencia 2024	0,5	7,1	100%
Periodo de referencia 2025	0,4	7,2	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● ***¿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?***

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»);Y
- Empresas de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios

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.

rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y

- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
APPLE INC	Tecnología	2,9	ESTADOS UNIDOS
ALPHABET INC-CL A	Comunicaciones	2,2	ESTADOS UNIDOS
CATERPILLAR INC	Industrial	1,9	ESTADOS UNIDOS
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	1,5	ESTADOS UNIDOS
UNITED RENTALS INC	Industrial	1,5	ESTADOS UNIDOS
QUALCOMM INC	Tecnología	1,4	ESTADOS UNIDOS
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	Financiero	1,4	ESTADOS UNIDOS
MICROSOFT CORP	Tecnología	1,4	ESTADOS UNIDOS
ALPHABET INC-CL C	Comunicaciones	1,4	ESTADOS UNIDOS
NOVARTIS AG-REG /CHF/	Atención sanitaria	1,3	SUIZA
Medtronic Plc	Atención sanitaria	1,3	IRLANDA
GILEAD SCIENCES INC	Atención sanitaria	1,3	ESTADOS UNIDOS
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,3	ESTADOS UNIDOS
MANULIFE FINANCIAL CORP /CAD/	Financiero	1,3	CANADÁ
AMERICAN EXPRESS CO	Financiero	1,2	ESTADOS UNIDOS



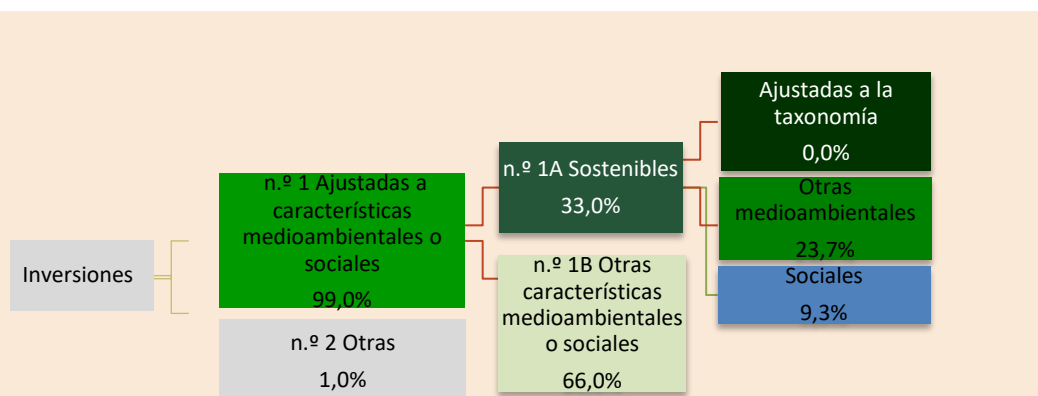
¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Financiero	23,3
Tecnología	16,9
Comunicaciones	12,0
Atención sanitaria	11,1
Industrial	11,1
Consumo discrecional	7,1
Energía	5,3
Materiales	4,9
Consumo básico	4,4
Suministros públicos	2,0
Inmobiliarios	1,9

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

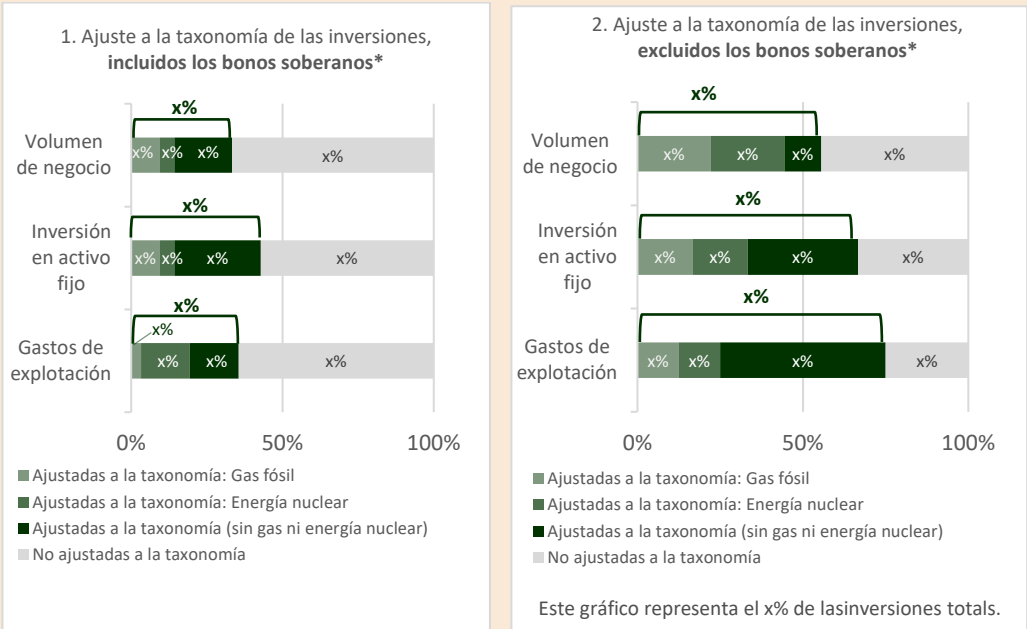
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

n.a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



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 fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y/o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social y/o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de la Calificación Compuesta Quotient y de filtros de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la Calificación Compuesta Quotient (como se ha explicado anteriormente) para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (la Calificación Compuesta Quotient) en su tesis global sobre las empresas, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones recurrió a las actividades de implicación de NB dirigidas internamente con los equipos directivos de las empresas. Esto se realizó mediante un sólido programa de implicación implantado en el conjunto de NB en lugar de ceñirse a la Cartera. El Gestor delegado de inversiones consideró que esta implicación dirigida internamente con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n.a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

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?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman High Yield Bond Fund (la «Cartera»)
Identificador de entidad jurídica: 549300IJY8N43QRUU802

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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 tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centró en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de incluirse en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de dar prioridad a las implicaciones positivas con emisores corporativos.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	57	1-100	100%
Datos externos	5,5	0-10	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («**CVaR**») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países.

Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (**los «Principios del Pacto Mundial»**), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable (**«Líneas Directrices de la OCDE»**), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos (**«Principios rectores de las Naciones Unidas»**) y (iv) las Normas internacionales del trabajo (**«Normas internacionales de la OIT»**).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.



¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	57	5,0	99%
Periodo de referencia 2023	57	5,3	99%
Periodo de referencia 2024	58	5,5	100%
Periodo de referencia 2025	57	5,5	100%

2. Criterios de elusión

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.

— **¿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:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados,

fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos de terceros y datos indirectos junto con la investigación interna para examinar las principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
CARNIVAL CORP REGD 144A P/P	Consumo discrecional	0,6	ESTADOS UNIDOS
MEDLINE BORROWER LP REGD 144A P/P	Atención sanitaria	0,6	ESTADOS UNIDOS
1261229 BC LTD REGD 144A P/P	Atención sanitaria	0,5	CANADÁ
QUIKRETE HOLDINGS INC REGD 144A P/P	Materiales	0,5	ESTADOS UNIDOS
UKG INC REGD 144A P/P	Tecnología	0,5	ESTADOS UNIDOS
XPO INC REGD 144A P/P	Industrial	0,5	ESTADOS UNIDOS
MADISON IAQ LLC REGD 144A P/P	Industrial	0,4	ESTADOS UNIDOS
ECHOSTAR CORP REGD SER .	Comunicaciones	0,4	ESTADOS UNIDOS
AMERICAN AIRLINES/AADVAN REGD 144A P/P	Industrial	0,4	ESTADOS UNIDOS
WAND NEWCO 3 INC REGD 144A P/P	Consumo discrecional	0,4	ESTADOS UNIDOS
AMSTED INDUSTRIES REGD 144A P/P	Industrial	0,4	ESTADOS UNIDOS
MOLINA HEALTHCARE INC REGD 144A P/P	Atención sanitaria	0,4	ESTADOS UNIDOS
LIGHTNING POWER LLC REGD 144A P/P	Suministros públicos	0,4	ESTADOS UNIDOS
ATHENAHEALTH GROUP INC REGD 144A P/P	Tecnología	0,4	ESTADOS UNIDOS
VERITIV OPERATING CO REGD 144A P/P	Industrial	0,4	ESTADOS UNIDOS

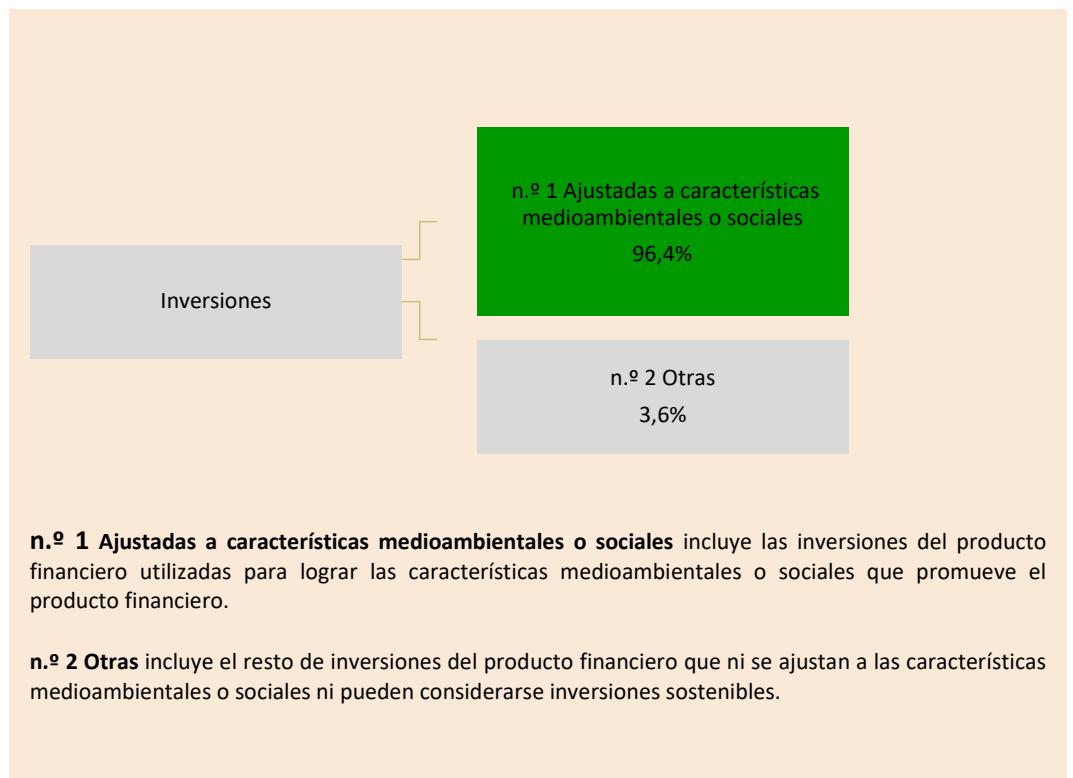


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● *¿Cuál fue la asignación de activos?*

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Consumo discrecional	16,7
Industrial	13,1
Energía	13,1
Financiero	12,3
Materiales	12,2
Comunicaciones	11,3
Atención sanitaria	7,0
Tecnología	4,8
Suministros públicos	3,4
Inmobiliarios	2,7
Consumo básico	2,0
Titulizados	1,4
Fund	0,0*

**La exposición a este sector se indica como 0,0% debido al redondeo.*

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

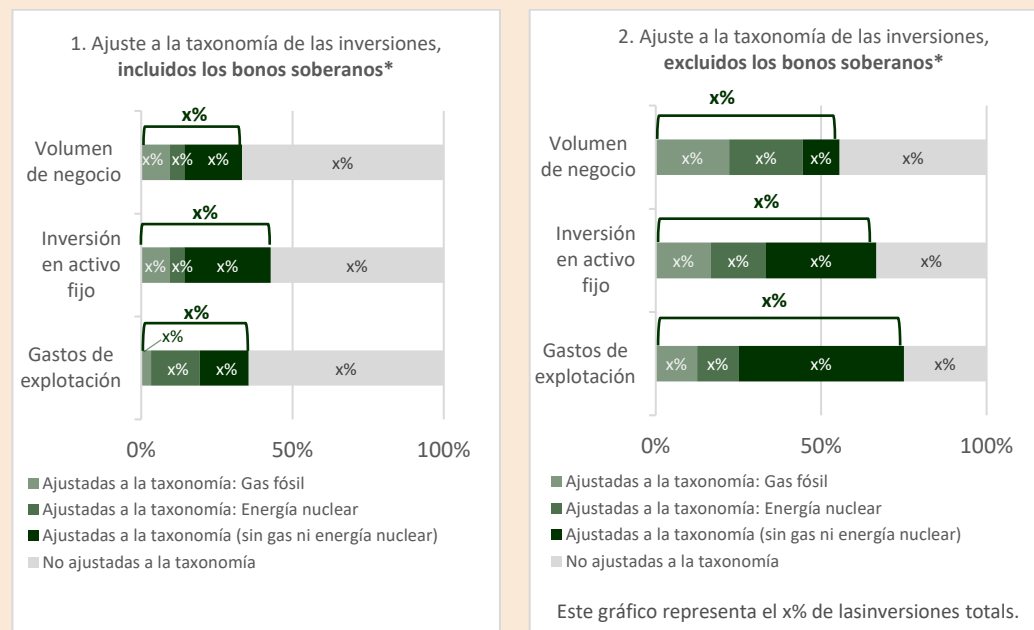
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



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 fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones consideró que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los relativos a factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

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?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300ELGQMFUUPHG878

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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 tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique lo contrario en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas de datos ASG, también hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; inclusión de la plantilla; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante la calificación ASG interna de NB, y se indica a continuación en términos agregados

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. Calificación ASG interna de NB:

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversas características medioambientales y sociales como parte de su modelo de calificación. El Gestor delegado de inversiones aplicó una calificación ASG interna de Neuberger Berman («NB») que estaba adaptada al mercado japonés. La calificación ASG interna de NB también tuvo en cuenta el potencial de implicación como un componente fundamental en el modelo de calificación. La calificación ASG interna de NB tuvo en cuenta asimismo las características medioambientales y sociales identificadas en la matriz de materialidad de NB, que se basa en el marco de materialidad del Consejo de Normas de Contabilidad para la Sostenibilidad («SASB»). La matriz de materialidad de NB se centró en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para cada sector.

Un elemento fundamental de la calificación ASG interna de NB es la matriz de materialidad de NB. La matriz de materialidad de NB se centró en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones.

La calificación ASG interna de NB asignó ponderaciones a los factores medioambientales, sociales y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada sector al objeto de obtener la puntuación ASG interna de NB para las empresas incluidas en la Cartera. Las empresas con una calificación ASG interna de NB favorable o en proceso de mejora reciben calificaciones más altas, un factor esencial a la hora de plantear un incremento de la ponderación de las empresas que componen la Cartera. Por el contrario, las empresas con una mala calificación ASG interna de NB, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de recibir peores calificaciones, pudiendo dar lugar a una reducción de la ponderación de las empresas que componen la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con las empresas en las que se invierte a fin de apoyar sus esfuerzos para abordar problemas relevantes que, a juicio del Gestor delegado de inversiones, tenían una influencia decisiva en los fundamentales de negocio y el crecimiento a

largo plazo de las empresas, incluidos problemas medioambientales y sociales importantes. El éxito de las actividades de implicación constructivas con empresas realizadas por el Gestor delegado de inversiones dependerá de la receptividad y capacidad de respuesta de cada una de las empresas a dicha actividad.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
Calificación ASG interna de NB	ES: 8,9 G: 8,1	ES: 1-15 G: 1-15	100%
Datos externos	5,6	0-10	

En lo que respecta a la calificación ASG interna de NB, se otorga una calificación aparte a las cuestiones medioambientales y sociales («ES»), y a las cuestiones de gobernanza («G»), que va de 1 a 15, siendo 15 la calificación más alta y 1 la más baja. Esta Cartera no tiene una puntuación interna de NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La puntuación media interna de NB es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman, las exclusiones de los índices de referencia de transición climática de la Unión Europea («CTB UE») previstas con arreglo a la Política de exclusiones del sistema de índices de referencia climáticos de la UE de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («Principios del Pacto Mundial»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («Líneas Directrices de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («Principios rectores de las

Naciones Unidas») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («Normas internacionales de la OIT»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos de la calificación ASG interna de NB y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. Calificación ASG interna de NB

	Calificación ASG interna de NB	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES:1-15 G: 1-15	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: 8,1 G: 8,5	5,1	100%
Periodo de referencia 2023	ES: 7,7 G: 7,7	5,5	98%
Periodo de referencia 2024	ES: 8,1 G: 7,9	5,6	99%
Periodo de referencia 2025	ES: 8,9 G: 8,1	5,6	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
OKINAWA CELLULAR TELEPHO /JPY/	Comunicaciones	5,3	JAPÓN
YAMANASHI CHUO BANK LTD/ /JPY/	Financiero	5,1	JAPÓN
NITERRA CO LTD /JPY/	Consumo discrecional	3,7	JAPÓN
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS C /JPY/	Inmobiliarios	3,7	JAPÓN
DAIEI KANKYO CO LTD /JPY/	Industrial	3,6	JAPÓN
JSB CO LTD /JPY/	Inmobiliarios	3,6	JAPÓN
MITSUBISHI LOGISTICS COR /JPY/	Industrial	3,5	JAPÓN
TRANSACTION CO LTD /JPY/	Consumo discrecional	3,3	JAPÓN
USS CO LTD /JPY/	Consumo discrecional	3,2	JAPÓN

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

SANWA HOLDINGS CORP /JPY/	Consumo discrecional	3,0	JAPÓN
KINDEN CORP /JPY/	Industrial	2,8	JAPÓN
SHOFU INC /JPY/	Atención sanitaria	2,8	JAPÓN
RESORTTRUST INC /JPY/	Consumo discrecional	2,8	JAPÓN
SINFONIA TECHNOLOGY CO LTD /JPY/	Industrial	2,6	JAPÓN
DAI-DAN CO LTD /JPY/	Industrial	2,6	JAPÓN

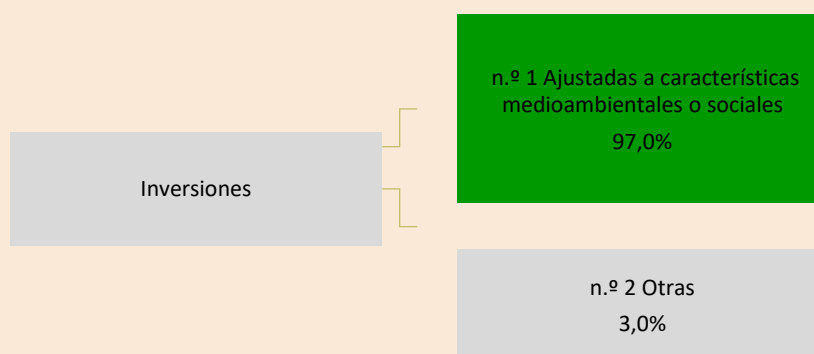


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Industrial	28,9
Consumo discrecional	25,7
Tecnología	9,4

Financiero	8,7
Comunicaciones	7,4
Inmobiliarios	7,3
Atención sanitaria	7,1
Consumo básico	3,6
Materiales	1,9

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

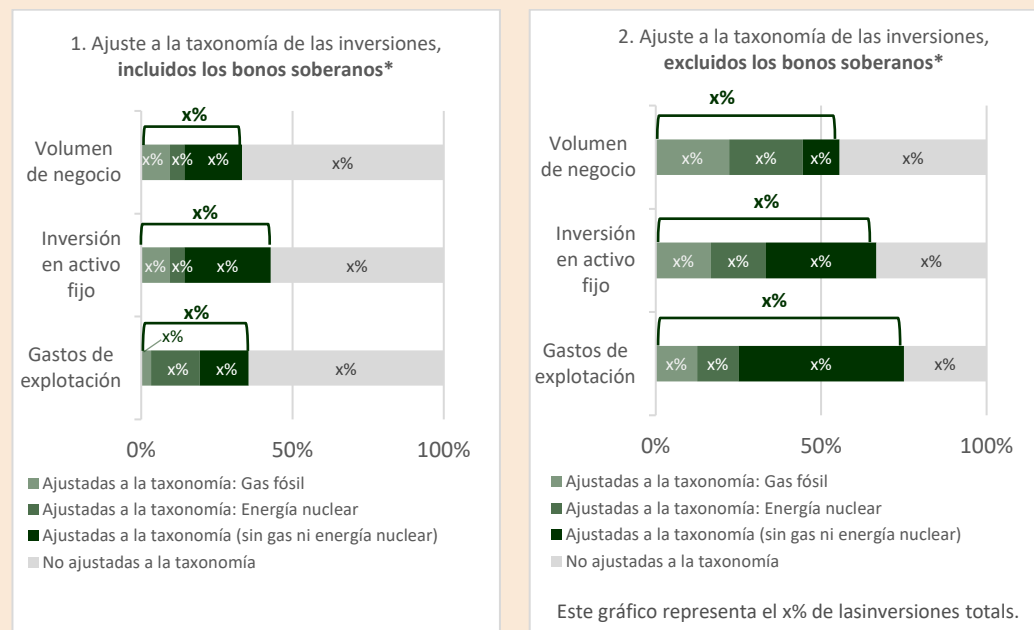
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



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 fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo de inversión evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de la puntuación ASG interna de NB y filtros de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

En lo que respecta a las cuestiones de responsabilidad medioambiental y social, el Gestor delegado de inversiones adoptó un enfoque top-down a través de la calificación ASG interna de NB. La calificación ASG interna de NB se basaba en la matriz de materialidad de NB para identificar los factores de sostenibilidad que pudieran haber tenido un impacto significativo en la sostenibilidad de la empresa. A continuación, el Gestor delegado de inversiones examinaba dichas cuestiones en relación con el modelo de negocio, la cadena de valor, la fase de crecimiento de la empresa y la posición competitiva para subrayar los problemas más prioritarios que debían abordarse de forma inmediata. Esto se realizó mediante una investigación sobre el terreno, buscando información pública de las empresas correspondiente a distintos años, así como a través de reuniones con las empresas, la competencia, los proveedores, los clientes y proveedores de análisis externos, cuando se disponía de ellos.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión.

Cuando la Cartera invierte en una empresa, el Gestor delegado de inversiones define un objetivo de implicación y una estrategia específica para abordar cuestiones de importancia financiera identificadas en el proceso de calificación. Las actividades de

implicación del Gestor delegado de inversiones con las empresas que componen la Cartera tenían como objetivo ayudar a dichas empresas a lograr un crecimiento a largo plazo. Como inversor a largo plazo centrado en la selección de valores bottom-up, el Gestor delegado de inversiones consideró que con una implicación exhaustiva centrada en la gestión del capital, en cuestiones medioambientales y sociales de importancia financiera y en la gobernanza, ayudaba a la empresa a mantener un perfil de crecimiento a largo plazo que, en última instancia, contribuía a la rentabilidad de la Cartera. La experiencia del Gestor delegado de inversiones en actividades de implicación con empresas ha demostrado que aquellas que tienen menor tamaño necesitan más tiempo y recursos para abordar estas cuestiones (una media de 2 a 3 años para las cuestiones medioambientales y sociales). Por consiguiente, dado que se trata de un proceso relativamente largo, el Gestor delegado de inversiones adoptó un sistema basado en hitos para garantizar que las actividades de implicación avanzan hacia la consecución del objetivo.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

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?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund (la «Cartera»)
Identificador de entidad jurídica: 549300H0HOXG52ES7840

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
Sí	No
☐ 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: ____%	☒ Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 41,1 %* 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

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; ahorro de combustible; oportunidades en tecnologías limpias; gestión del ciclo de vida de los productos; y abastecimiento de materias primas.
- **Características sociales:** seguridad operativa y preparación para emergencias; acceso a financiación; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de datos; salud y nutrición; transparencia de precios; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; gestión de riesgos sistémicos; gestión del entorno jurídico y normativo; gestión de la cadena de suministro; abastecimiento controvertido; y seguridad química.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient»), que se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG

Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,2	ES: A-D G: 1-4	100%
Datos externos	6,2	0-10	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: B G: 2,7	6,5	100%
Periodo de referencia 2023	ES: B G: 2,5	6,8	96%
Periodo de referencia 2024	ES: B G: 2,4	6,8	100%
Periodo de referencia 2025	ES: B G: 2,2	6,2	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»); y
- Empresas de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

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.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático

<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

— — —

¿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:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado

precedente «¿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?» .

2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología	6,0	ESTADOS UNIDOS
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,6	ESTADOS UNIDOS
META PLATFORMS INC-CLASS A	Comunicaciones	5,5	ESTADOS UNIDOS
TAIWAN SEMICONDUCTOR MAN /TWD/	Tecnología	4,8	TAIWÁN
BROADCOM INC	Tecnología	4,5	ESTADOS UNIDOS
ROBINHOOD MARKETS INC - A	Financiero	3,4	ESTADOS UNIDOS
SK HYNIX INC /KRW/	Tecnología	3,2	COREA
T-MOBILE US INC	Comunicaciones	3,1	ESTADOS UNIDOS
ORACLE CORP	Tecnología	2,4	ESTADOS UNIDOS
MICROSOFT CORP	Tecnología	2,3	ESTADOS UNIDOS
ADVANTEST CORP /JPY/	Tecnología	2,2	JAPÓN
NETFLIX INC	Comunicaciones	2,1	ESTADOS UNIDOS
FUJIKURA LTD /JPY/	Tecnología	2,0	JAPÓN
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	Comunicaciones	2,0	ESTADOS UNIDOS
MONDAY.COM LTD	Tecnología	1,8	ISRAEL



¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

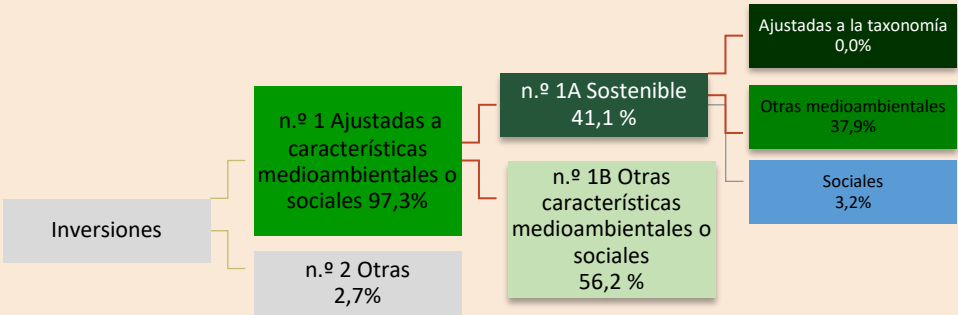
La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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 incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector económico – BICS	% de activos
Tecnología	59,6
Comunicaciones	21,9
Consumo discrecional	7,7
Financiero	5,5
Atención sanitaria	2,7
Industrial	2,4
Suministros públicos	0,2



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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

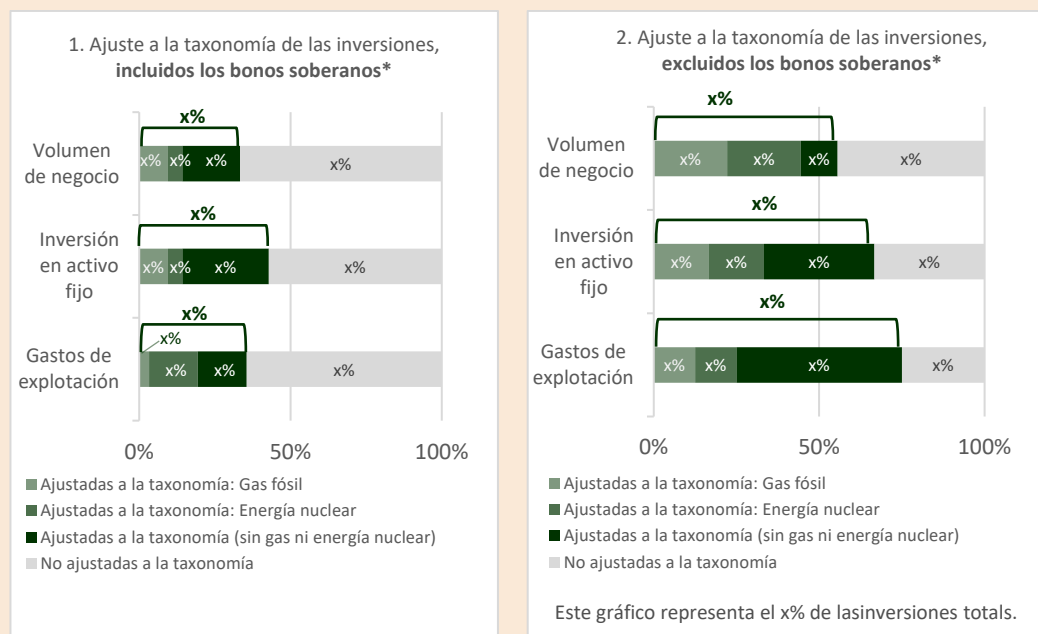
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- ☐ Sí:
- ☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



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 fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación de empresas asignada por terceros o por NB ESG Quotient para poder determinar mejor los riesgos y oportunidades que entraña la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en invertir en empresas que brindan exposición al desarrollo y la mejora de la conectividad de próxima generación.

Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su tesis global temática y de empresas, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

● ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

n. a.

● ***¿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?***

n. a.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

n. a.

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 general de mercado?***

n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (la «Cartera»)
Identificador de entidad jurídica: 5493000YD3J3W1CMMU74

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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**: ____%

Promovió características **Medioambientales / Sociales (A/S)** y aunque no tenía como objetivo la inversión sostenible, destinó el 33,9%* de sus activos a tales inversiones

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**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; ahorro de combustible; oportunidades en tecnologías limpias; gestión del ciclo de vida de los productos; y abastecimiento de materias primas.
- **Características sociales:** seguridad operativa y preparación para emergencias; acceso a financiación; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de datos; salud y nutrición; transparencia de precios; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; gestión de riesgos sistémicos; gestión del entorno jurídico y normativo; gestión de la cadena de suministro; abastecimiento controvertido; y seguridad química.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**»), que se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,8	ES: A G: 1-4-D	100%
Datos externos	6,2	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó

complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1- 4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: B G: 2,2	6,7	99%
Periodo de referencia 2023	ES: B G: 2.3	7,1	93%
Periodo de referencia 2024	ES: B G: 2,6	6,9	98%
Periodo de referencia 2025	ES: B G: 2,8	6,2	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● ¿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?

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»); Y
- Empresas de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos

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.

Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
------------------------------	---

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

- i. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
- ii. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de combustibles fósiles

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
-------------------------------------	--

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
KIA CORP /KRW/	Consumo discrecional	5,2	COREA
INFINEON TECHNOLOGIES AG /EUR/	Tecnología	4,8	ALEMANIA
NVIDIA CORP	Tecnología	4,6	ESTADOS UNIDOS
CONTEMPORARY AMPEREX TEC /CNH/	Consumo discrecional	4,6	CHINA
TECHNIPFMC PLC	Energía	4,5	REINO UNIDO
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología	3,8	TAIWÁN
FERRARI NV /EUR/	Consumo discrecional	3,7	ITALIA
CARVANA CO	Consumo discrecional	3,2	ESTADOS UNIDOS
HEICO CORP	Industrial	3,2	ESTADOS UNIDOS
BYD CO LTD-H /HKD/	Consumo discrecional	3,0	CHINA
AMPHENOL CORP-CL A	Industrial	2,9	ESTADOS UNIDOS
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	Industrial	2,8	ESTADOS UNIDOS

MAKEMYTRIP LTD
AIR LIQUIDE SA /EUR/
LINDE PLC

Comunicaciones	2,6	INDIA
Materiales	2,6	FRANCIA
Materiales	2,4	ESTADOS UNIDOS

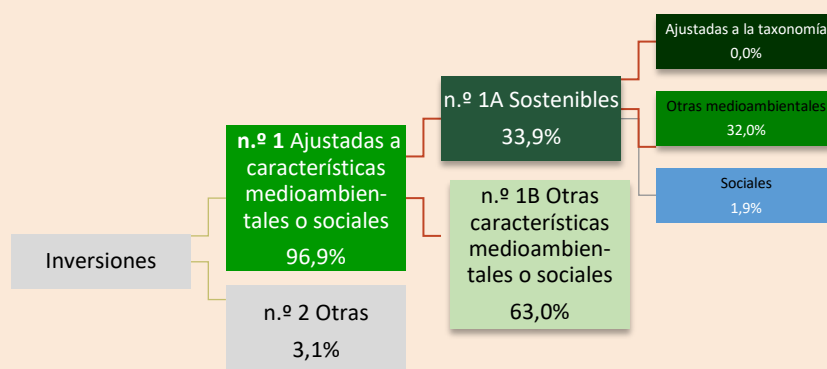


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS

% de activos

Industrial	30,5
Consumo discrecional	27,5
Tecnología	25,5
Materiales	8,1
Energía	4,5
Comunicaciones	3,9



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

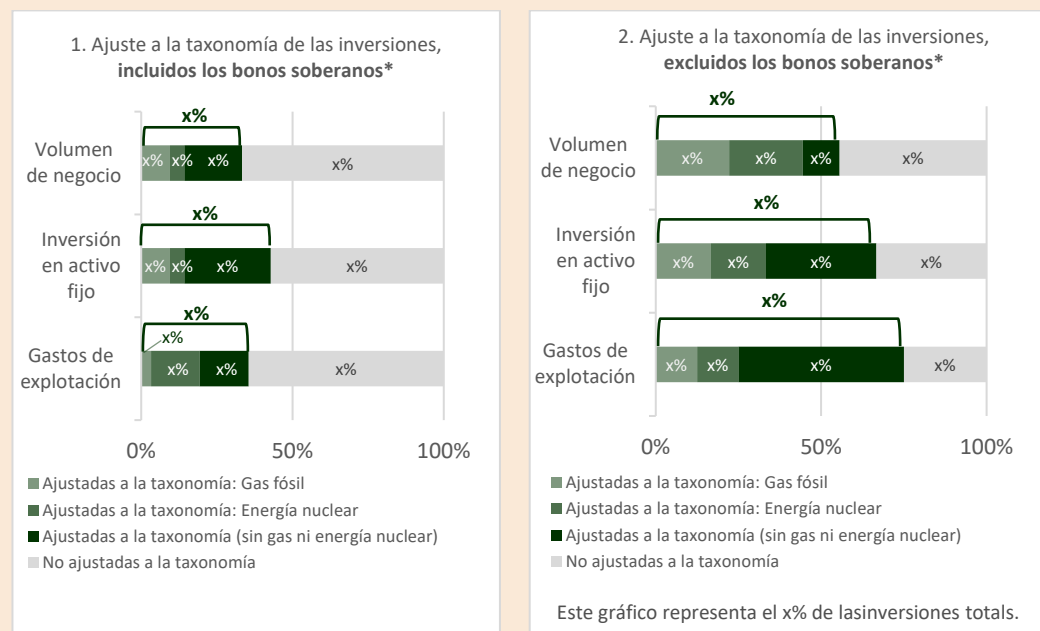
● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

- ☐ Sí:
- ☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos, bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las características ASG se tienen en cuenta a tres niveles diferentes:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación de empresas asignada por terceros o por NB ESG Quotient para ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que fomentan la evolución de la Movilidad de última generación.

Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su tesis global temática y de empresas, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.



¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

n. a.



¿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?

n. a.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (la «Cartera»)
Identificador de entidad jurídica: 549300FT24ZYHNJCVO63

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

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

a promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 16,9 %* 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

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; ahorro de combustible; oportunidades en tecnologías limpias; gestión del ciclo de vida de los productos; y abastecimiento de materias primas.
- **Características sociales:** seguridad operativa y preparación para emergencias; acceso a financiación; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de datos; salud y nutrición; transparencia de precios; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; gestión de riesgos sistémicos; gestión del entorno jurídico y normativo; gestión de la cadena de suministro; abastecimiento controvertido; y seguridad química.

La Cartera se ha propuesto ajustarse al objetivo de cero emisiones netas, tal y como se describe detalladamente en el Anexo sobre el SFDR y en el apartado del Folleto titulado «Criterios de inversión sostenible».

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Los datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,6	ES: A-D G: 1-4	99%
Datos externos	6,0	0-10	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Periodo de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

El CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría dar lugar a la siguiente depreciación de los activos evaluados durante el Periodo de referencia.	-3,9%
Cobertura del CVaR durante el Periodo de referencia.	93%

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y las restantes exclusiones concretas detalladas en el Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: B G: 2,7	6,2	97%
Periodo de referencia 2023	ES: B G: 2,6	6,5	95%
Periodo de referencia 2024	ES: B G: 2,6	6,6	99%
Periodo de referencia 2025	ES: B G: 2,6	6,0	99%

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Periodo de referencia 2022	-4,0%	82%
Periodo de referencia 2023	-7,1%	94%
Periodo de referencia 2024	-7,9%	91%

Periodo de referencia 2025	-3,9%	93%
----------------------------	-------	-----

3. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

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.

¿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?

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»); y
- Empresas de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿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?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y

- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ROCKET LAB CORP	Industrial	5,3	ESTADOS UNIDOS
AST SPACEMOBILE INC	Comunicaciones	4,5	ESTADOS UNIDOS
SINGAPORE TECH ENGINEERI /SGD/	Industrial	3,5	SINGAPUR
BAE SYSTEMS PLC /GBP/	Industrial	3,1	REINO UNIDO
KRATOS DEFENSE & SECURITY	Industrial	3,1	ESTADOS UNIDOS
MDA SPACE LTD /CAD/	Industrial	2,9	CANADÁ
AMPHENOL CORP-CL A	Industrial	2,9	ESTADOS UNIDOS
MITSUBISHI HEAVY INDUSTR /JPY/	Industrial	2,8	JAPÓN
PLANET LABS PBC	Tecnología	2,8	ESTADOS UNIDOS
SKY PERFECT JSTAT HOLDINGS INC /JPY/	Comunicaciones	2,6	JAPÓN
AEROVIRONMENT INC	Industrial	2,5	ESTADOS UNIDOS
DASSAULT AVIATION SA /EUR/	Industrial	2,4	FRANCIA
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	2,3	ESTADOS UNIDOS
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	Tecnología	2,3	ESTADOS UNIDOS
MITSUBISHI ELECTRIC CORP /JPY/	Industrial	2,2	JAPÓN



¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál fue la asignación de activos?

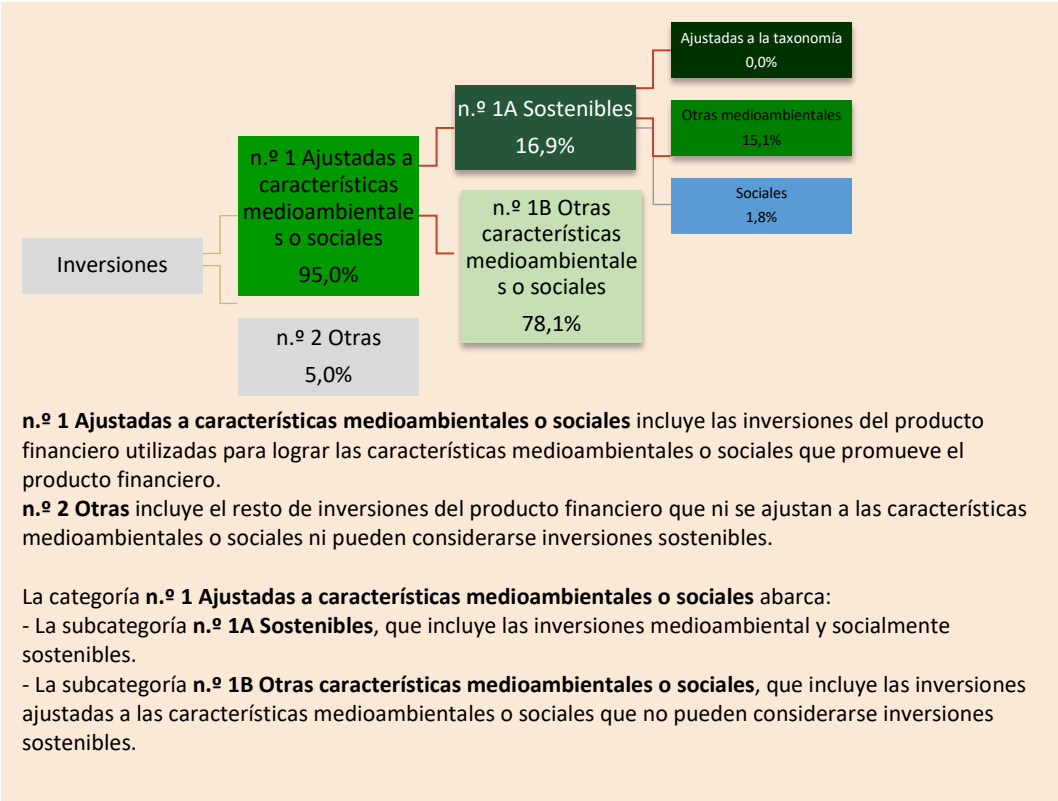
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector económico – BICS	% de activos
Industrial	56,3
Tecnología	24,2
Comunicaciones	11,2
Financiero	3,5
Materiales	2,4
Consumo discrecional	2,4

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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹²?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

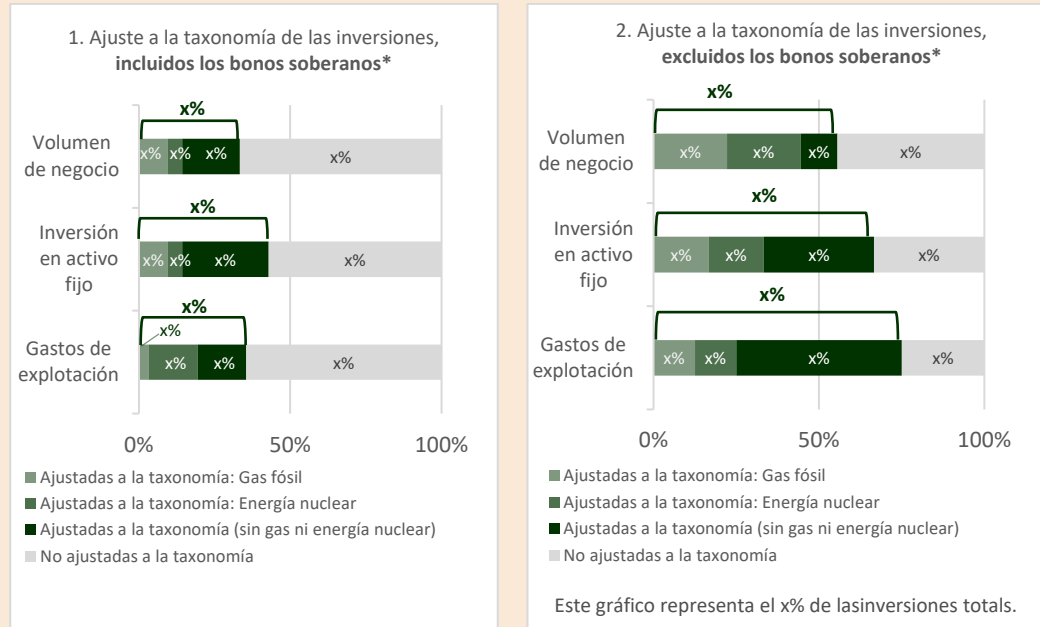
No



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.

¹² 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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación de empresas asignada por terceros o por NB ESG Quotient para ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que impulsan la Economía espacial de nueva generación.

Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su tesis global temática y de empresas, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

n. a.

● ¿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?

n. a.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

n. a.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (la «Cartera»)
Identificador de entidad jurídica: 549300J30SXW5866TW70

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☒ No

☐ 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: %

 Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 38,8%* 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**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «**Anexo sobre el SFDR**») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye 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 han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad del cumplimiento normativo; estabilidad política y libertades; inclusión de la plantilla; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; inclusión de la plantilla; programas de participación comunitaria; y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. El NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza de los países y sectores empresariales para obtener la calificación NB ESG Quotient. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Aunque se consideró que la calificación de empresas de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar un emisor antes de invertir. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	56	1-100	98%
Datos externos	4,5	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión e implicación de la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de exclusión y las políticas de implicación antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate para analizar las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que se habían detectado a través de su análisis interno, basado en datos del NB ESG Quotient y en actividades de implicación directa con el emisor.



¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
--	---------------------------------	-----------------------------------	---------------------

Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	55	4,2	95%
Periodo de referencia 2023	56	4,5	98%
Periodo de referencia 2024	56	4,5	99%
Periodo de referencia 2025	56	4,5	98%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la puntuación global del emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de un emisor se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir su contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Adaptación de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); y
- Emisores corporativos de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones se vio limitada por la

disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

En el caso de los emisores soberanos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación; y
- avance en el logro de los ODS, prestando especial atención a la esperanza de vida y la educación

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causó un perjuicio significativo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas expuestos en la parte 1 de la tabla que figura abajo para emisores corporativos (los «PAI») y las principales incidencias adversas relativas a emisores soberanos descritas en el parte 2 de la tabla (los «PAI de emisores soberanos») a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

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.

Parte 1 – Incidencias PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medio-ambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para examinar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- seguimiento por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas;
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes citados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI y PAI de emisores soberanos se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como los PAI de emisores soberanos descritos más adelante en la Parte 2 al determinar las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
REPUBLIC OF PANAMA REGD	Administración Pública	2,1	PANAMÁ
ROMANIA REGD REG S	Administración Pública	2,1	RUMANÍA
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	Administración Pública	2,1	COTE D'IVOIRE
PETROLEOS MEXICANOS REGD	Energía	1,7	MÉXICO
REPUBLIC OF PANAMA REGD	Administración Pública	1,4	PANAMÁ
REPUBLIC OF ANGOLA REGD REG S	Administración Pública	1,1	ANGOLA
REPUBLIC OF COLO 4.5% 03/15/29	Administración Pública	1,1	COLOMBIA
REPUBLIC OF SRI LANKA REGD S/UP REG S	Administración Pública	1,1	SRI LANKA
COMISION FEDERAL DE ELEC REGD REG S	Suministros públicos	1,0	MÉXICO
SOUTHERN GAS CORRIDOR REGD REG S	Energía	0,9	AZERBAIYÁN
KOREAREHABNRESOURCE REGD REG S	Materiales	0,9	COREA
REPUBLIC OF COLOMBIA REGD	Administración Pública	0,9	COLOMBIA
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP	Administración Pública	0,9	ARGENTINA
EI SUKUK CO LTD REGD REG S	Financiero	0,8	ISLAS CAIMÁN
REPUBLIC OF ECUADOR REGD S/UP	Administración Pública	0,8	ECUADOR

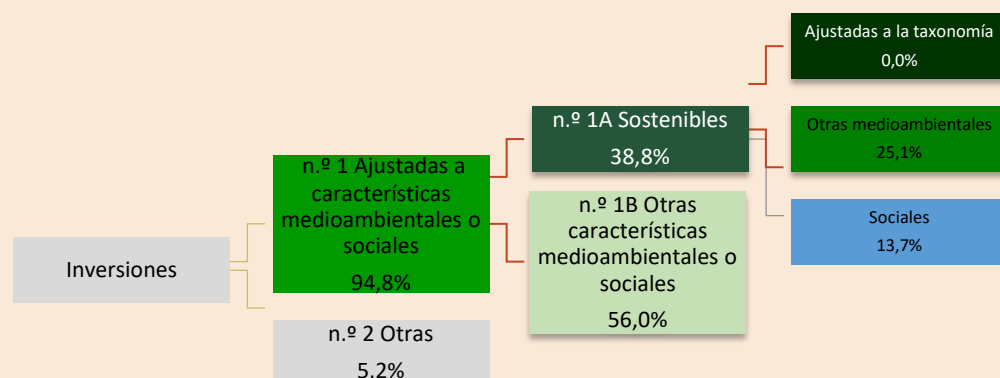


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Administración Pública	37,4
Financiero	28,5
Energía	12,9
Materiales	6,2
Industrial	4,0
Suministros públicos	3,7
Consumo discrecional	2,6
Consumo básico	1,5
Comunicaciones	1,3
Inmobiliarios	1,2
Tecnología	0,5
Atención sanitaria	0,2



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

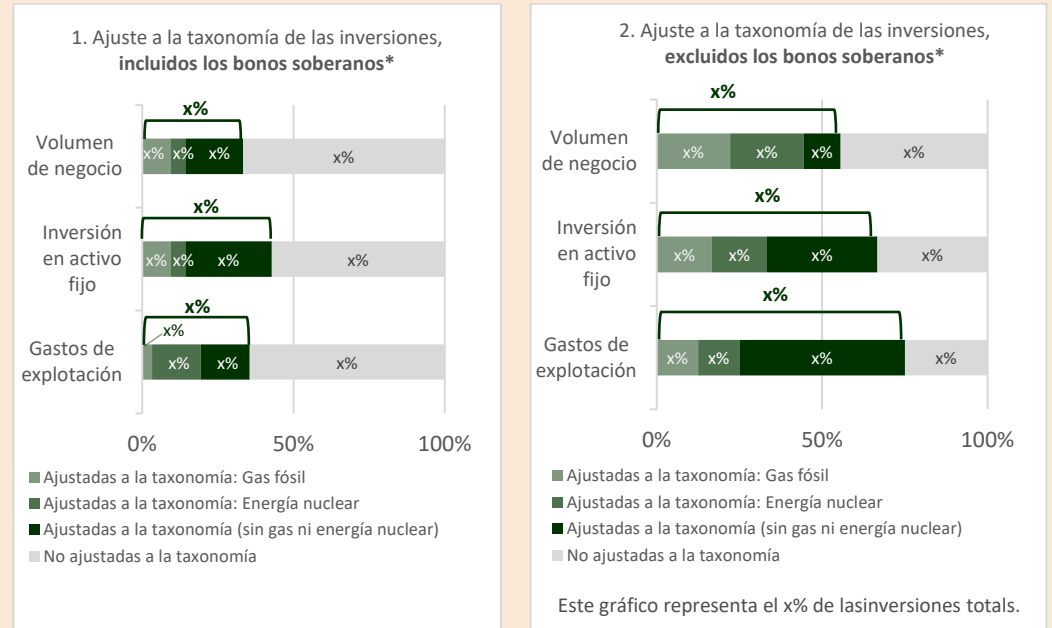
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que estas políticas evitaron que se invirtiera en emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Ambos entienden que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración adoptado por ambos tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de priorizar dichas actividades de manera constructiva y entablar un diálogo sobre algunos temas (entre ellos, los relacionados con la sostenibilidad) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 5493005BLB45D11FOM10

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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**: ____%

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 13,3% 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**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. El NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de incluirse en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	64	1-100	95%
Datos externos	7,0	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («**CVaR**») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países.

Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora entabló un debate y una

reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	62	6,5	87%
Periodo de referencia 2023	63	6,8	90%
Periodo de referencia 2024	64	6,9	93%
Periodo de referencia 2025	64	7,0	95%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de buena gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad Gestora utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica del emisor se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, la Sociedad gestora procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

La Sociedad gestora cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»); Y
- Emisores corporativos de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La Sociedad gestora aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, la Sociedad gestora examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

Asimismo, tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (los «PAI») descritos en la siguiente tabla al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos

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.

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
--	---

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad Gestora también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora;
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaban por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

La Cartera no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza la Sociedad gestora).

La Sociedad gestora consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. La Sociedad Gestora examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Emisiones de gases de efecto	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono

<i>invernadero (GEI)</i>	PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por la Sociedad gestora para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BPIFRANCE SACA /EUR/ REGD REG S EMTN	Administración Pública	2,0	FRANCIA
BPCE SFH - SOCIETE DE FI /EUR/ REGD REG S	Financiero	1,0	FRANCIA
BARCLAYS PLC /EUR/ REGD V/R REG S EMTN	Financiero	1,0	REINO UNIDO
AGENCE FRANCAISE DEVELOP /EUR/ REGD REG S EMTN	Administración Pública	0,9	FRANCIA
LANDSBANKINN HF /EUR/ REGD REG S EMTN	Financiero	0,9	ISLANDIA
LUMINOR BANK /EUR/ REGD V/R REG S EMTN	Financiero	0,9	ESTONIA
UBS GROUP AG /EUR/ REGD V/R REG S EMTN	Financiero	0,8	SUIZA
AYVENS SA /EUR/ REGD REG S	Consumo discrecional	0,8	FRANCIA
PERMANENT TSB GROUP /EUR/ REGD V/R REG S EMTN	Financiero	0,8	IRLANDA
HSBC HOLDINGS PLC /EUR/ REGD V/R REG S	Financiero	0,8	REINO UNIDO
SOCIETE GENERALE /EUR/ REGD REG S EMTN	Financiero	0,8	FRANCIA
UBS SWITZERLAND AG /EUR/ REGD REG S EMTN	Financiero	0,8	SUIZA
CRELAN SA /EUR/ REGD V/R REG S EMTN	Financiero	0,7	BÉLGICA
SANTANDER UK GROUP HLDGS /EUR/ REGD V/R REG S EMTN	Financiero	0,7	REINO UNIDO
SHAMROCK RESIDENTIAL 2024-1 DAC SER 2024-1X CL B V	Titulizados	0,7	IRLANDA

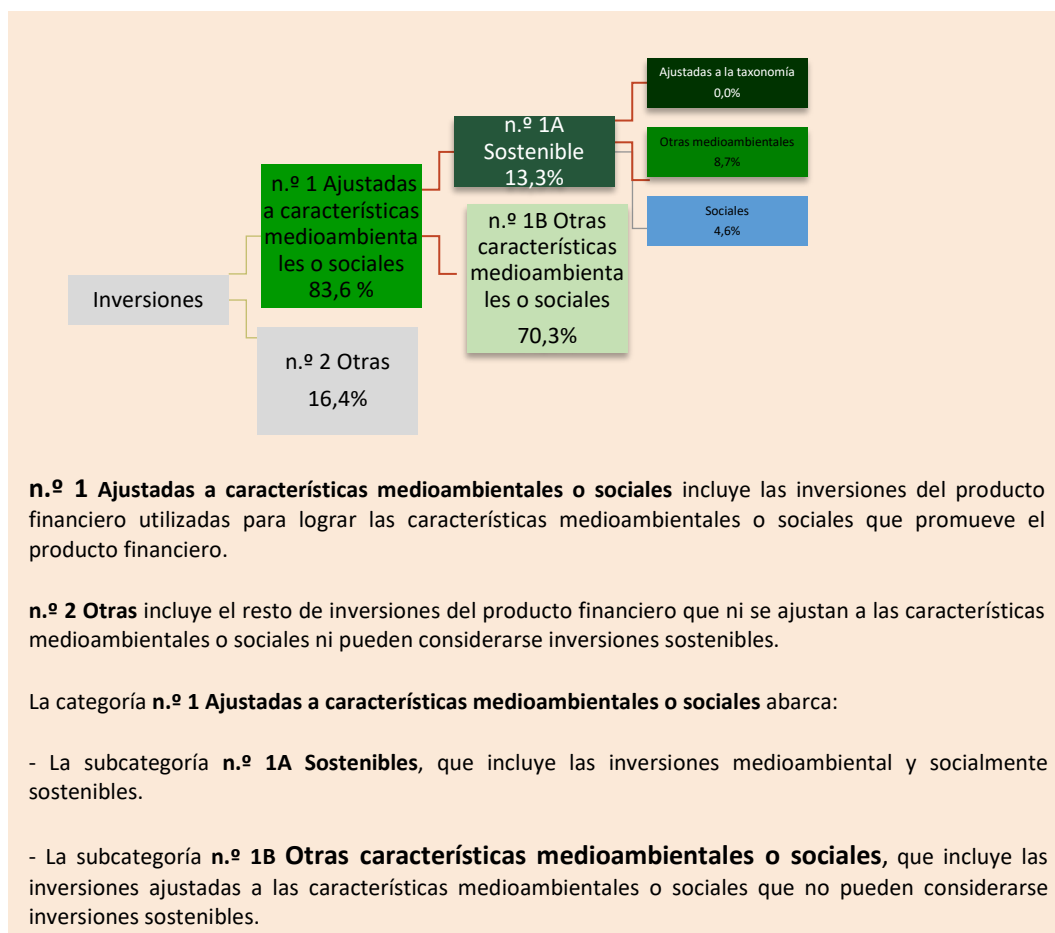


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Financiero	49,0
Consumo discrecional	9,6
Administración Pública	9,5
Inmobiliarios	9,2
Titulizados	8,6
Industrial	3,8
Suministros públicos	3,4
Materiales	2,4
Comunicaciones	2,1
Consumo básico	1,0
Atención sanitaria	0,6
Energía	0,5
Tecnología	0,3



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

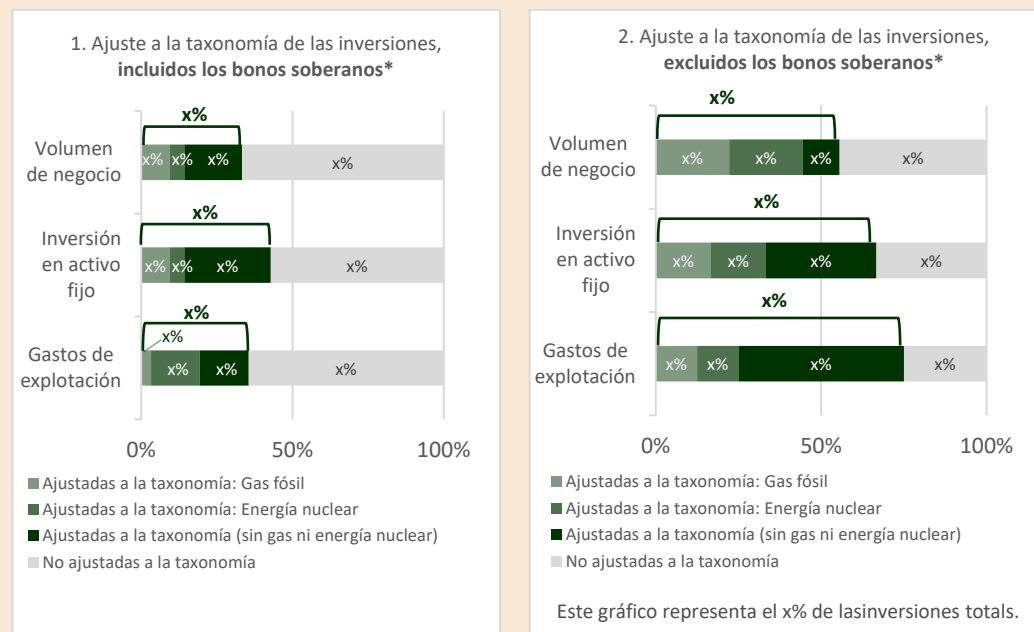
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

La Sociedad gestora aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. La Sociedad gestora considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, su enfoque de integración tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. La Sociedad gestora consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 5493009EN8Z7034TFP15

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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**: ____%

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 17,1% 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**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera pretende realizar actividades de implicación con al menos el 90% de los emisores corporativos (en los 12 meses siguientes a la compra de los valores emitidos por ellos). Para promover la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»), al menos el 70% de los objetivos de implicación con los emisores corporativos se ajustaban a los ODS, y la Cartera mantuvo un diálogo activo con al menos el 70% de tales emisores en relación con esos objetivos.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de GEI; oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

La Cartera se ha propuesto ajustarse al objetivo de cero emisiones netas, tal y como se describe detalladamente en el Anexo sobre el SFDR y en el apartado del Folleto titulado «Criterios de inversión sostenible».

Durante el Periodo de referencia, el Gestor delegado de inversiones mantuvo una calificación ASG media para la Cartera superior a la del conjunto del mercado estadounidense de deuda de alto rendimiento, representado por el ICE BofA U.S. High Yield Index, que se evaluó con arreglo a puntuaciones ASG de un proveedor externo consolidado. La Cartera se gestionó de forma activa, y el ICE BofA U.S. High Yield Index se empleó únicamente a efectos de comparar la calificación ASG, así como reducir la intensidad de carbono.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. El NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad de Neuberger Berman («NB»), que se centró en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de incluirse en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, quedaron excluidos de la Cartera.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	58	1-100	100%
Datos externos	5,8	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Información sobre implicación:

Como se señaló anteriormente, el Gestor delegado de inversiones contribuyó a la consecución de los ODS realizando actividades de implicación con al menos el 90% de los emisores corporativos (mantenidos durante al menos 12 meses desde el 31 de diciembre de 2025).

En este sentido, el Gestor delegado ha incluido a continuación un resumen de actividades de implicación que realizó durante el año natural 2025.

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con 149 empresas mantenidas en la Cartera durante el Periodo de referencia.
El 46% de las actividades de implicación realizadas por el Gestor delegado de inversiones fueron interacciones directas individuales (a distancia o en persona).
El 63% de las actividades de implicación realizadas por el Gestor delegado de inversiones fueron interacciones con la dirección ejecutiva o financiera.
Los objetivos de implicación del Gestor delegado de inversiones comprendieron 13 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).
A 31 de diciembre de 2025, las empresas han alcanzado íntegramente o han tomado medidas parciales para alcanzar el 21% de los objetivos de implicación.

Para ampliar la información sobre las actividades de implicación realizadas por el Gestor delegado, consulte el Informe de actividades de implicación de la Cartera [aquí](#).

Para más detalles, consulte la Política de participación activa e implicación de Neuberger Berman [aquí](#).

3. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

El CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría dar lugar a la siguiente depreciación de los activos evaluados durante el Periodo de referencia.	-10,1%
Cobertura del CVaR durante el Periodo de referencia.	48%

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables.

4. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman, las exclusiones de los índices de referencia de transición climática de la Unión Europea (la «**CTB UE**») previstas con arreglo a la Política de exclusiones del sistema de índices de referencia climáticos de la UE de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes

señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	57	5,3	100%
Periodo de referencia 2023	57	5,6	100%
Periodo de referencia 2024	58	5,7	100%
Periodo de referencia 2025	58	5,8	100%

2. Información sobre actividades de implicación

	Empresas con las que se realizaron actividades de implicación	% de las implicaciones fueron directas e individuales (bien a distancia o presenciales).	% de las implicaciones fueron con el CEO o personal asociado al director financiero	Número de objetivos ODS cubiertos (de un total de 17)	% de las empresas con las que se realizaron actividades de implicación o que habían logrado plenamente su objetivo de implicación o que habían adoptado medidas parciales para lograrlo.
Periodo de referencia 2022	114	65%	48%	14	16%

Periodo de referencia 2023	161	54%	51%	15	22%
Periodo de referencia 2024	174	53%	62%	14	23%
Periodo de referencia 2025	149	46%	63%	13	21%

3. CVaR

	CVaR	Cobertura
Periodo de referencia 2022	-12,4%	60%
Periodo de referencia 2023	-11,6%	59%
Periodo de referencia 2024	-10,5%	54%
Periodo de referencia 2025	-10,1%	48%

4. Criterios de elusión

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.



¿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?

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinó por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la puntuación global del emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

El marco de inversión sostenible de NB utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica del emisor se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los

emisores superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de tres formas:

- Adaptación de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso);
- Alineación de los ingresos con los ODS; y
- Emisores corporativos de sectores de alto impacto que están en transición hacia una hoja de ruta de cero emisiones netas, según el Indicador de adaptación al objetivo de cero emisiones netas de NB (Net-Zero Alignment Indicator).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación interna y análisis cualitativos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

NB aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos

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.

Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
------------------------------	---

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI.

¿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:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿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?».
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales
	PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración
	PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las anteriores Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AMERICAN AIRLINES/AADVAN REGD 144A P/P	Industrial	1,1	ESTADOS UNIDOS
ECHOSTAR CORP REGD SER .	Comunicaciones	0,9	ESTADOS UNIDOS
CLOUD SOFTWARE GRP INC REGD 144A P/P	Tecnología	0,9	ESTADOS UNIDOS
MEDLINE BORROWER LP REGD 144A P/P	Atención sanitaria	0,8	ESTADOS UNIDOS
RESIDEO FUNDING INC REGD 144A P/P	Industrial	0,8	ESTADOS UNIDOS
VM CONSOLIDATED INC REGD 144A P/P	Industrial	0,8	ESTADOS UNIDOS
MAUSER PACKAGI 7.875% 04/15/27	Materiales	0,7	ESTADOS UNIDOS
TEREX CORP REGD 144A P/P	Industrial	0,7	ESTADOS UNIDOS
AAR ESCROW ISSUER LLC REGD 144A P/P	Industrial	0,7	ESTADOS UNIDOS
HILCORP ENERGY I/HILCORP REGD 144A P/P	Energía	0,7	ESTADOS UNIDOS
GATES CORPORATION/DE REGD 144A P/P	Industrial	0,7	ESTADOS UNIDOS
BAUSCH + LOMB CORP REGD 144A P/P	Atención sanitaria	0,6	CANADÁ
HILLENBRAND INC REGD	Industrial	0,6	ESTADOS UNIDOS
AZORRA FINANCE REGD 144A P/P	Financiero	0,6	ISLAS CAIMÁN
PEBBLEBROOK HOTEL/FINANC REGD 144A P/P	Inmobiliarios	0,6	ESTADOS UNIDOS

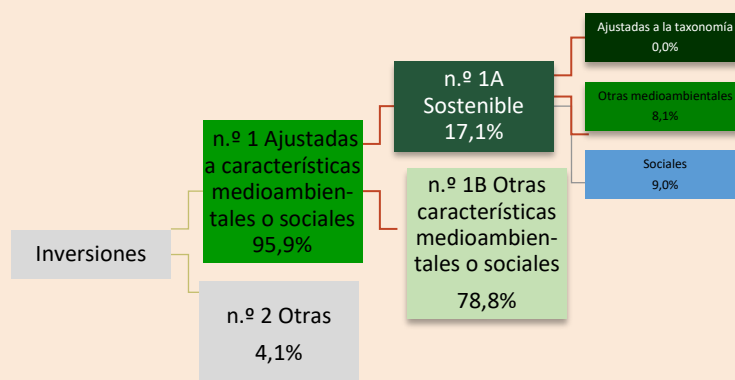


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Industrial	17,4
Consumo discrecional	15,1
Materiales	13,0
Financiero	11,7
Comunicaciones	10,1
Energía	9,5

Atención sanitaria	7,1
Tecnología	6,1
Inmobiliarios	5,0
Consumo básico	2,3
Titulizados	1,4
Suministros públicos	1,3
Administración Pública	0,0*
Fund	0,0*

**La exposición a este sector se indica como 0,0% debido al redondeo.*



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

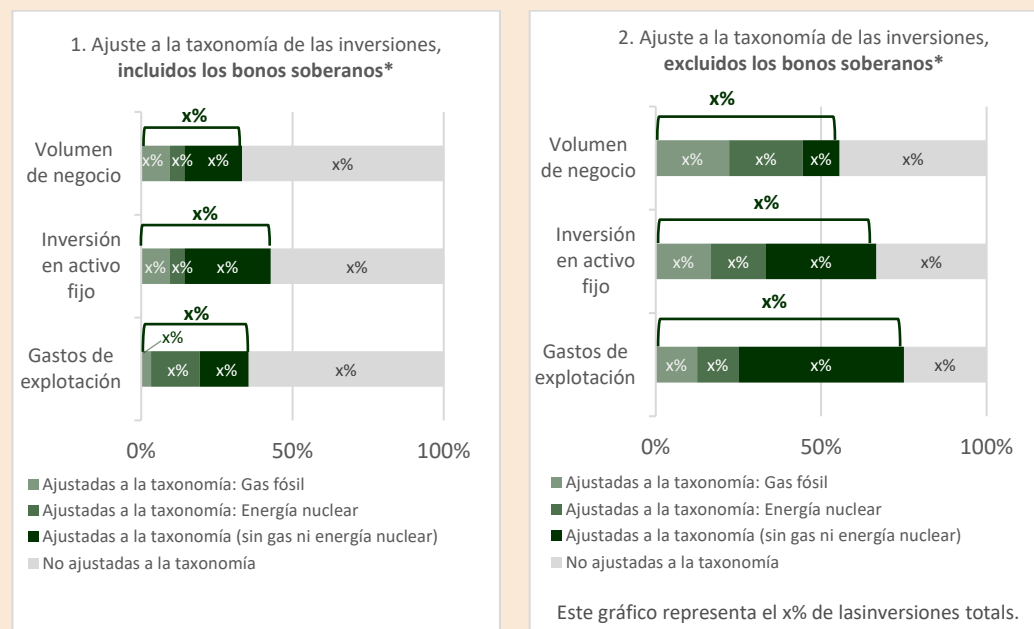
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



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 fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión.

Este programa se centró en reuniones en persona y conferencias telefónicas para comprender los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera y evaluar las prácticas de buen gobierno corporativo de los emisores corporativos. Como parte del proceso de implicación directa, el Gestor delegado de inversiones estableció objetivos que

debían alcanzar los emisores. Estos objetivos, así como el progreso de los emisores con respecto a ellos, fueron supervisados y controlados por el Gestor delegado de inversiones a través de un sistema de seguimiento de la implicación de NB (para más detalles, véase la sección anterior "Información sobre implicación").

La Cartera:

- trató de realizar actividades de implicación con al menos el 90% de los emisores corporativos (en los 12 meses siguientes a la compra de los valores emitidos por ellos). Para promover la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»), al menos el 70% de los objetivos de implicación con los emisores corporativos se ajustaban a los ODS, y la Cartera mantuvo un diálogo activo con al menos el 70% de tales emisores en relación con esos objetivos.
- Mantuvo una calificación ASG media para la Cartera superior a la del conjunto del mercado estadounidense de deuda de alto rendimiento, representado por el ICE BofA U.S. High Yield Index, que se evaluó con arreglo a calificaciones ASG de un proveedor externo consolidado.

El Gestor delegado de inversiones empleó una herramienta interna para evaluar la probabilidad de éxito de la implicación con un emisor antes de la inversión (el «Indicador de potencial de implicación»). Con arreglo a una escala del 1 al 5, el Indicador de potencial de implicación proporcionó una evaluación de la voluntad y la capacidad de un emisor para entablar un diálogo activo con el Gestor delegado de inversiones sobre los ODS. Por ejemplo, un emisor del que se determinó que no estaba dispuesto o era incapaz de implicarse obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «1», mientras que un emisor dispuesto a implicarse para convertirse en un líder en la contribución a los ODS obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «5». El Gestor delegado de inversiones dio prioridad a las inversiones en emisores con un Indicador de potencial de implicación de entre «2» y «5». El Indicador de potencial de implicación tuvo en cuenta una serie de factores, como la relevancia de los ODS para las operaciones comerciales de un emisor, las prácticas de divulgación de información de un emisor y la relación del Gestor delegado de inversiones con el emisor, además de las limitaciones financieras de los emisores.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.



¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

n. a.



¿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?

n. a.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.

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 general de mercado?

n. a.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; abastecimiento de materias primas; gestión de residuos; gestión del agua; calidad del aire; gestión del ciclo de vida de los productos; riesgos climáticos; y ahorro de combustible.
- **Características sociales:** acceso a financiación; acceso a asistencia sanitaria; ética corporativa; seguridad química; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; privacidad y seguridad de datos; seguridad, calidad e integridad de productos; gestión del entorno jurídico y normativo; transparencia en fijación de precios; inclusión de la plantilla; y gestión de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no se estableció una calificación mínima NB ESG Quotient que deba alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	63	1-100	54%*
Datos externos	5,9	0-10	

*La Cobertura combinada excluye la exposición a deuda titulizada (como CMBS, CMO y MBS). Algunas exposiciones a deuda titulizada se consideran inversiones armonizadas con las características medioambientales o sociales promovidas por la Cartera, como se indica en el gráfico de asignación de activos.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países.

Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (**los «Principios del Pacto Mundial»**), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable (**«Líneas Directrices de la OCDE»**), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos (**los «Principios rectores de las Naciones Unidas»**) y (iv) las Normas internacionales del trabajo (**«Normas internacionales de la OIT»**).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	72	5,7	66%
Periodo de referencia 2023	71	6,0	48%
Periodo de referencia 2024	65	6,2	40%
Periodo de referencia 2025	63	5,9	54%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas descritas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FNMA 30YR TBA 6% APR 11	Titulizados	1,4	ESTADOS UNIDOS
US TIPS 2.125% 01/15/35	Administración Pública	1,2	ESTADOS UNIDOS
FNMA 30YR TBA 6% JUL 25	Titulizados	0,9	ESTADOS UNIDOS
FNMA 30YR TBA 5.5% OCT 25	Titulizados	0,7	ESTADOS UNIDOS
UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	Administración Pública	0,7	ESTADOS UNIDOS
UNITED STATES TREASURY NOTE	Administración Pública	0,6	ESTADOS UNIDOS
FNMA 30YR TBA 5.5% JUL 25	Titulizados	0,6	ESTADOS UNIDOS
FNCL 30YR TBA 4% JULY 25	Titulizados	0,6	ESTADOS UNIDOS
UNITED STATES TREASURY BOND	Administración Pública	0,6	ESTADOS UNIDOS
FNMA 30YR TBA 5.5% APR 25	Titulizados	0,5	ESTADOS UNIDOS
FNMA 30YR TBA 4.0% OCT 25	Titulizados	0,5	ESTADOS UNIDOS
G2SF 30 YR TBA 5% OCT 25	Titulizados	0,5	ESTADOS UNIDOS
FNMA 30YR TBA 4.0% JAN 26 TO BE ANNOUNCED	Titulizados	0,5	ESTADOS UNIDOS
US T BILL ZCP 08/07/25	Administración Pública	0,4	ESTADOS UNIDOS
FNMA 30YR TBA 4.5% APR 25	Titulizados	0,4	ESTADOS UNIDOS

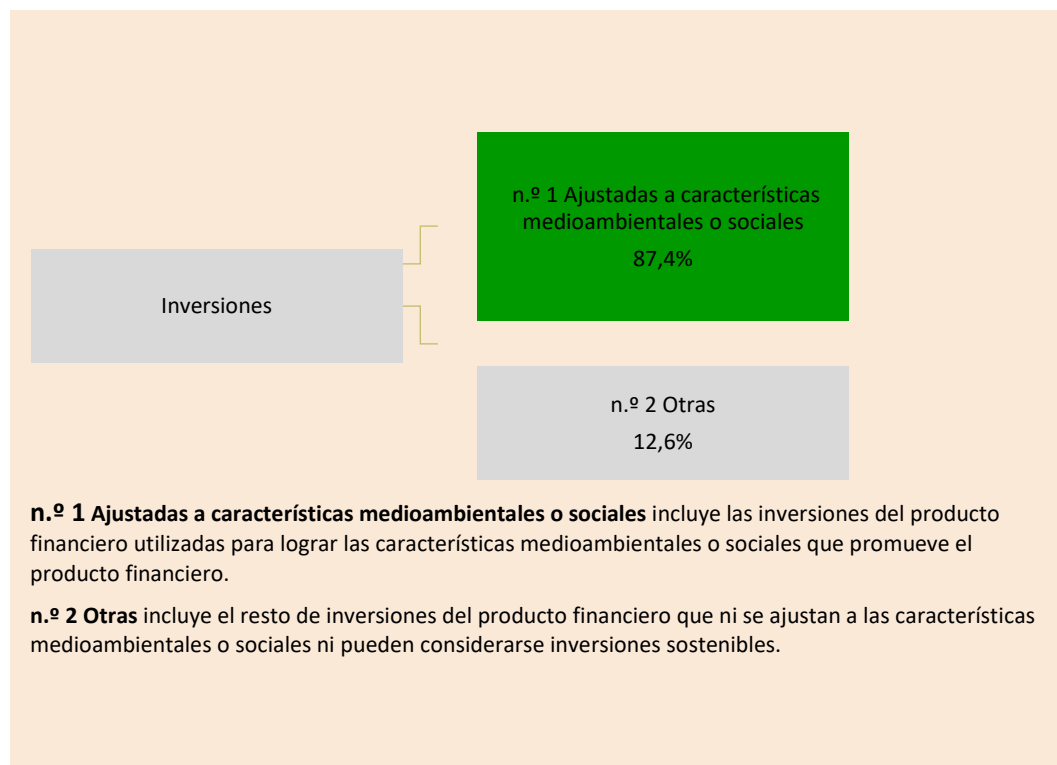


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector económico – BICS	% de activos
Titulizados	51,2
Administración Pública	14,3
Financiero	9,3
Comunicaciones	3,7
Consumo discrecional	3,6
Suministros públicos	3,3
Industrial	3,1
Energía	3,0
Atención sanitaria	2,2
Materiales	2,1
Tecnología	1,9
Consumo básico	1,1
Inmobiliarios	1,0
Préstamo relacionado con la administración pública	0,1
Bonos municipales	0,1

Fund

0,0*

*La exposición a este sector se indica como 0,0% debido al redondeo.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

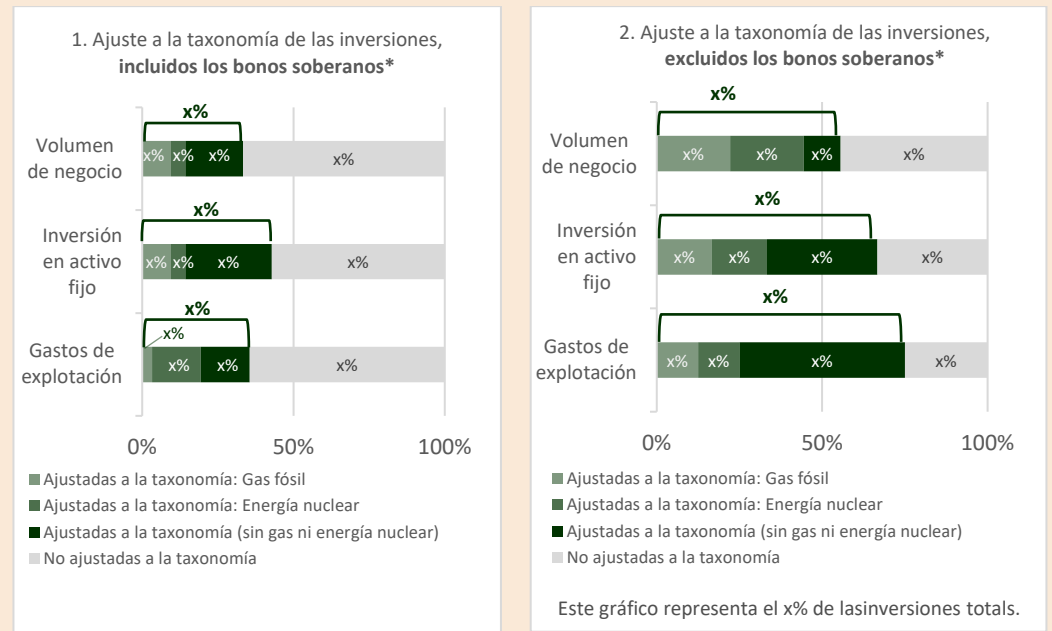
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de poder determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales

que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: la Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de 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: Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300OWRIKGBWGY0X93

Objetivo de 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 incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒ ☒ Sí

☒ ☐ ☐ No

☒ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 57,5%**

☐ 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: 38,3%**

☐ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

La Cartera invirtió en los valores de aquellos emisores que contribuyeron a objetivos medioambientales o sociales. Los emisores fueron evaluados con arreglo al objetivo de inversión sostenible mediante referencia a los parámetros que se describen a continuación.

Objetivo medioambiental

El objetivo del Gestor delegado de inversiones fue invertir en emisores que demostraron un mayor avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación, con rendimientos ajustados, reduciendo las emisiones de gases de efecto invernadero («GEI») y adaptándose al objetivo de vitalidad del ecosistema y lograr cero emisiones netas.

Objetivos de los emisores soberanos:

Se consideró que los países situados en el percentil 25 superior o que avanzaban hacia el siguiente percentil 25 en el indicador del riesgo de transición climática para emisores soberanos (que es exclusivo del Gestor delegado de inversiones y que combina datos centrados en la mitigación del riesgo climático, la adaptación al cambio climático, la vitalidad del ecosistema, las emisiones de gases de efecto invernadero y la adaptación al objetivo de cero emisiones netas) se ajustaban al objetivo medioambiental.

Los compromisos y metas de lograr cero emisiones netas se establecieron con la expectativa de que los gobiernos cumplieran sus propios compromisos para garantizar que se cumplieran los objetivos del Acuerdo de París, incluido aumentar la ambición de sus contribuciones determinadas a nivel nacional («CND»).

Objetivos de los emisores corporativos:

La Cartera se ha propuesto ajustarse al objetivo de cero emisiones netas, tal y como se describe detalladamente en el Anexo sobre el SFDR y en el apartado del Folleto titulado «*Criterios de inversión sostenible*».

Objetivo social

El Gestor delegado de inversiones se fijó como objetivo invertir en emisores que demostraron un mayor avance en el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»), ajustado a los ingresos, con especial atención a la salud pública y la educación.

Se consideró que los países situados en el percentil 25 superior o que avanzaban hacia el siguiente percentil 25 del indicador de desarrollo sostenible para emisores soberanos (que es exclusivo del Gestor delegado de inversiones y que combina datos centrados en la esperanza de vida, el acceso a vacunas y profesionales sanitarios, la educación secundaria y la igualdad en rentas bajas) se ajustaban al objetivo social.

La Cartera cumplió su objetivo de inversión sostenible. El comportamiento en relación con el objetivo de inversión sostenible se midió mediante los indicadores de sostenibilidad y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad el logro de los objetivos de inversión sostenible de la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

i. Informes y evaluaciones de terceros independientes:

El Gestor delegado de inversiones recurrió a los informes, índices y evaluaciones de terceros para medir el avance de la Cartera hacia el logro de sus objetivos de inversión sostenible:

Avance en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, con énfasis en la adaptación al cambio climático y su mitigación:

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

- Notre Dame Global Adaptation Initiative Country Index («**ND-GAIN**»)

El Gestor delegado de inversiones empleó el índice ND-GAIN para medir y evaluar la vulnerabilidad de un país al cambio climático y los riesgos de transición climática.

El Gestor de inversiones centró su evaluación en la adaptación al cambio climático ajustada a los ingresos.

- Emisiones soberanas de GEI:

El Gestor delegado de inversiones realizó un seguimiento de las emisiones territoriales de GEI de emisores soberanos definidas como toneladas de emisiones de CO2 del PIB ajustado a la Paridad del Poder Adquisitivo («**PPA**») (Emisiones Territoriales de Producción) o per cápita (Emisiones Territoriales de Consumo). Se excluyeron de la Cartera aquellos emisores que presentaban la intensidad de Emisiones Territoriales de Producción más altas, definidas como las situadas en el cuartil superior y en aumento.

- Environmental Performance Index (Índice de desempeño medioambiental)

El Gestor delegado de inversiones realizó un seguimiento de los datos de vitalidad de los ecosistemas, ajustados a los ingresos, procedentes del Environmental Performance Index, un proyecto conjunto del Yale Center for Environmental Law & Policy y The Center for International Earth Science Information Network («**CIESIN**») del Instituto de la Tierra de la Universidad de Columbia. Este indicador evaluó en qué medida los países están preservando, protegiendo y mejorando los ecosistemas y los servicios que ofrecen. Se compone de seis categorías temáticas: Biodiversidad y hábitat, Servicios de los ecosistemas, Pesca, Lluvia ácida, Agricultura y Recursos hídricos.

- Adaptación al objetivo de lograr cero emisiones netas: Climate Change Performance Index de GermanWatch («**CCPI**») y Climate Action Tracker

El Gestor delegado de inversiones hizo un seguimiento de la adaptación de los países emisores de bonos soberanos al objetivo de cero emisiones netas, con arreglo a la medición del IPCC y el Climate Action Tracker de los esfuerzos nacionales y mundiales para mitigar el calentamiento global. Esto permitió al Gestor delegado de inversiones centrarse en los países con compromisos de lograr cero emisiones netas de aquí a 2050 o antes.

Avance en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, con especial hincapié en la salud pública, la educación secundaria y la lucha contra la desigualdad de ingresos:

- Índice del Informe sobre desarrollo sostenible

El Gestor delegado de inversiones empleó el Índice de Bertelsmann Stiftung y el Índice del Informe sobre desarrollo sostenible de la Red de Soluciones para el Desarrollo Sostenible a fin de evaluar el desempeño de los países con relación a los ODS. Esto permitió al Gestor delegado de inversiones centrarse en emisores que demostraron mejores avances en el logro de los ODS. Los países que cumplen los objetivos medioambientales o sociales también deben situarse en el percentil 75º del índice Sustainable Development Report para considerarse sostenibles.

- Índice de desarrollo humano del PNUD

El Gestor delegado de inversiones empleó el Índice de desarrollo humano del PNUD para medir los logros en aspectos claves de la esperanza de vida, la educación y la igualdad de rentas a nivel mundial, ajustados por los ingresos. Esto permitió al Gestor delegado de inversiones centrarse en emisores que demostraron mejores avances en el logro del desarrollo humano.

- Organización Mundial de la Salud - El Observatorio Mundial de la Salud

El Gestor delegado de inversiones utilizó datos del Observatorio Mundial de la Salud ajustados a los ingresos para conocer la cobertura de vacunación (toxoides tetánico diftérico) y la de inmunización a la tos ferina («**DTP3**») entre los niños de un año y el número de médicos por cápita.

Países mantenidos en la Cartera con mejor desempeño o mayor mejora

Los informes y evaluaciones de terceros independientes antes señalados se agregaron para identificar los países «con mejor desempeño» (los situados en el percentil del 25% superior que se adaptaron a los objetivos medioambientales o sociales de la Cartera) o «con mayor mejora» (países

en proceso de mejora en el percentil del 25% siguiente que se adaptaron o se están adaptando en mayor medida a los objetivos medioambientales o sociales para emisores soberanos de la Cartera).

Solo se mantuvieron en la Cartera los emisores soberanos de mercados emergentes que cumplieron los objetivos medioambientales y/o sociales de la misma, y que fueron clasificados como «con Mejor desempeño» o «con Mayor mejora». La clasificación de los países como «con Mejor desempeño» o «con Mayor mejora» indica que la Cartera cumple sus objetivos medioambientales y sociales para emisores soberanos.

ii. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzara el objetivo de inversión sostenible de la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se definieron como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política de exclusión en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman, las exclusiones de los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París («**PAB UE**») previstas con arreglo a la Política de exclusiones del sistema de índices de referencia climáticos de la UE de Neuberger Berman y las restantes exclusiones concretas detalladas en el Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles de la Cartera.

Además, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con periodos anteriores?

i. Informes y evaluaciones de terceros independientes

Durante el Período de referencia se produjeron los siguientes cambios destacados respecto al período de referencia anterior:

Periodo de referencia	Otros países que se consideran socialmente sostenibles en el universo de emisores soberanos	Otros países que se consideran medioambientalmente sostenibles en el universo de emisores soberanos	Países que dejaron de considerarse medioambientalmente o socialmente sostenibles en el universo de emisores soberanos
2023*	13	11	15
2024	2	1	1
2025	13	7	12

*Para facilitar la comparación, las cifras correspondientes al periodo de referencia de 2023 se han actualizado a fin de ser compatibles con la metodología actual utilizada para elaborar esta tabla (incluido el uso de los cambios de clasificación identificados en los datos subyacentes).

La tabla anterior refleja los cambios en el universo de emisores soberanos y puede incluir emisores que no forman parte de la Cartera. Cabe señalar que el apartado de la Cartera correspondiente a «No sostenibles» solo podía contener inversiones que el Gestor delegado considerase necesarias para el correcto funcionamiento de la Cartera (como, por ejemplo, para garantizar una liquidez, cobertura y garantías suficientes). Si un país dejase de considerarse una inversión socialmente sostenible, pero se considerase medioambientalmente sostenible o viceversa, se podría mantener en la Cartera, ya que se seguiría reconociendo como una inversión sostenible.

ii. Criterios de elusión

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaría un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión de tipo medioambiental o social. En lo que respecta a emisores soberanos (que componían la mayoría de la Cartera), esto se detalla en la primera sección de la tabla adjunta más abajo («PAI de emisores soberanos») y los correspondientes a emisores corporativos («PAI de emisores corporativos») en la segunda sección (conjuntamente, los «PAI»):

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
Biodiversidad	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
Agua	PAI 8 - Emisiones al agua

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.

<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles de la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de los emisores, concretamente, en caso de que estos se situasen por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas pertinentes;
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para las Principales incidencias adversas pertinentes por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes detallados, que incluían tener en cuenta varias PAI.

¿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:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la

OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, identificados en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Gestor delegado de inversiones consideró los impactos de las Principales incidencias adversas con arreglo a factores de sostenibilidad.

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

Con respecto a la Cartera, la consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas pertinentes por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos para las Principales incidencias adversas pertinentes por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes detallados, que incluían la consideración de varias PAI.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activo s	País
FED REPUBLIC OF BRAZIL REGD	Administración Pública	2,7	BRASIL
REPUBLIC OF COLOMBIA REGD	Administración Pública	2,6	COLOMBIA
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	Administración Pública	2,4	COTE D'IVOIRE
REPUBLIC OF PERU /EUR/ REGD	Administración Pública	2,1	PERÚ
REPUBLIC OF CHILE /EUR/ REGD	Administración Pública	2,1	CHILE
KINGDOM OF MOROCCO REGD REG S	Administración Pública	2,1	MARRUECOS
REPUBLIC OF EL SALVADOR REGD REG S	Administración Pública	1,8	EL SALVADOR
COSTA RICA GOVERNMENT REGD REG S	Administración Pública	1,8	COSTA RICA
ROMANIA /EUR/ REGD REG S	Administración Pública	1,7	RUMANÍA
REPUBLIC OF SERBIA /EUR/ REGD REG S	Administración Pública	1,6	REPUBLIC OF SERBIA

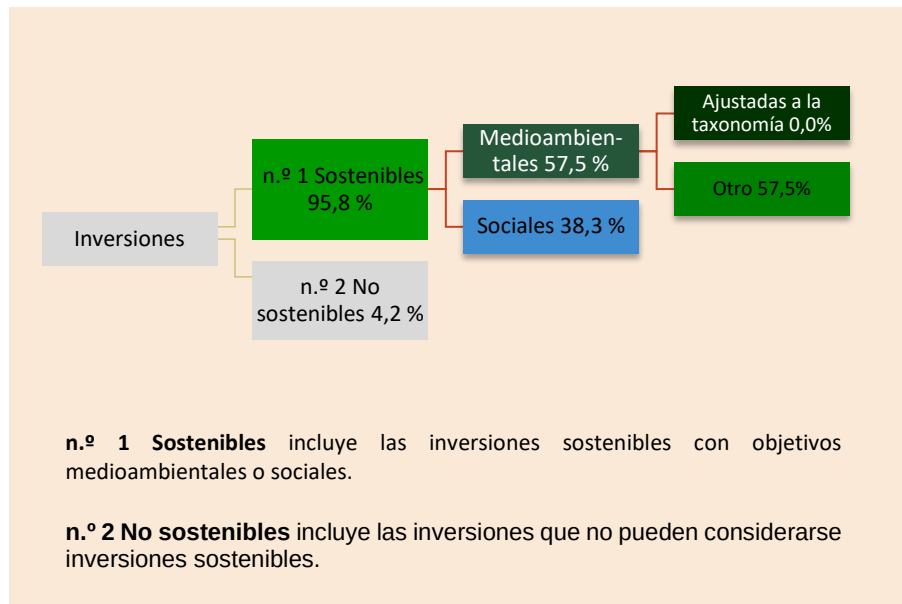
DOMINICAN REPUBLIC REGD REG S	Administración Pública	1,5	DOMINICAN REPUBLIC
DOMINICAN REPUBLIC REGD REG S	Administración Pública	1,4	DOMINICAN REPUBLIC
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP SER *	Administración Pública	1,3	ARGENTINA
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP	Administración Pública	1,3	ARGENTINA
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP	Administración Pública	1,3	ARGENTINA



¿Cuál fue 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?



La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico anterior. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros.

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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector económico – BICS	% de activos
Administración Pública	88,1
Financiero	4,6
Comunicaciones	3,0
Materiales	2,9
Suministros públicos	0,8
Industrial	0,6
Atención sanitaria	0,0*

*La exposición a este sector se indica como 0,0% debido al redondeo.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

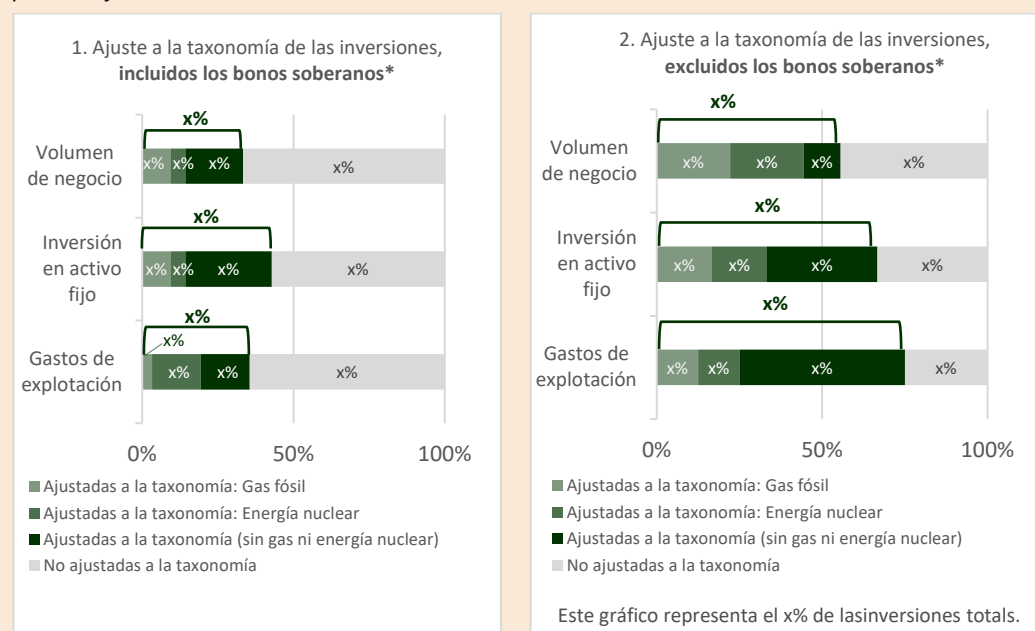
En la energía nuclear



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 perjudiquen significativamente 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 mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



son
inversiones
sostenibles con un
objetivo
medioambiental que
**no tienen en cuenta
los criterios** para las
actividades
económicas
medioambientalmen
te sostenibles con
arreglo a la
taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaron a la taxonomía de la UE?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esto figura en el gráfico de asignación de activos bajo la pregunta «¿Cuál fue la asignación de activos?», adjunta arriba.



¿Qué inversiones se han incluido en «No o sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«No sostenibles» incluyó las restantes inversiones de la Cartera que no reunían los requisitos para considerarse inversiones sostenibles.

El apartado de la Cartera correspondiente a «No sostenibles» se mantuvo por diversos motivos que el Gestor delegado de inversiones consideró necesarios para el adecuado funcionamiento de la Cartera, como, por ejemplo, para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones consideró que dichas políticas evitaban que se invierta en aquellos emisores que infringen de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva su objetivo de inversión sostenible.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión sostenible y se adoptaron las siguientes medidas:

i. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Consideró que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tuvo en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba al objetivo sostenible de la Cartera mediante el uso (en su caso) de informes y estudios de terceros independientes, así como filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y políticas de implicación antes señalados).

El indicador de desarrollo sostenible para emisores soberanos, propio del Gestor delegado de inversiones, evaluó el avance de los emisores soberanos en materia de adaptación al cambio climático y mitigación de este, la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero y la adaptación al objetivo de lograr cero emisiones netas, así como en el logro de los ODS, centrándose especialmente en la salud pública y la educación.

Además, el Gestor delegado de inversiones llevó a cabo un análisis continuo de los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera, generando y utilizando calificaciones NB ESG Quotient para emisores, a fin de contribuir a determinar mejor los riesgos y oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente clave de las calificaciones crediticias internas y ayudó a identificar los riesgos empresariales (incluidos los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera) que provocarían un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas podrían aumentar o reducirse con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se sometieron a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión de la Cartera.

Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis del objetivo de inversión sostenible de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient tuvieron más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, no se incluyeron en la Cartera.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	54	1-100	99%
Datos externos	4,4	0-10	

En lo que respecta al NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones entre 1 y 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con mayor importancia relativa financiera para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción del objetivo de inversión sostenible, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se emplearon datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos de terceros varían de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores soberanos que, por lo que pudo constatar, presentaban prácticas de sostenibilidad deficientes, tal y como se detalla más adelante en el Anexo sobre el SFDR.

ii. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación. Trataron de priorizar dichas actividades de manera constructiva y entablar un diálogo sobre algunos temas (entre ellos, los relacionados con la sostenibilidad) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

iii. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se lograra el objetivo de inversión sostenible de la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

n.a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.



¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

n. a.



¿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?

n. a.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.

Los **Índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra su objetivo sostenible.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman US Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300GF328Y6TOJI517

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**.

Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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 tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; ahorro de combustible; oportunidades en tecnologías limpias; gestión del ciclo de vida de los productos; y abastecimiento de materias primas.
- **Características sociales:** seguridad operativa y preparación para emergencias; acceso a financiación; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de datos; salud y nutrición; transparencia de precios; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; gestión de riesgos sistémicos; gestión del entorno jurídico y normativo; gestión de la cadena de suministro; abastecimiento controvertido; y seguridad química.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Las empresas con una calificación NB ESG Quotient y/o una calificación de terceros favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones sigue realizando un seguimiento de las empresas con una calificación NB ESG Quotient o de terceros mala o inferior para conocer de qué manera están subsanando o mejorando los citados problemas medioambientales, sociales o de gobernanza.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,1	ES: A-D G: 1-4	100%
Datos externos	6,2	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países.

Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («Principios del Pacto Mundial»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («Líneas Directrices de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («Principios rectores de las Naciones Unidas») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («Normas internacionales de la OIT»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: B G: 2,2	6,6	100%
Periodo de referencia 2023	ES: B G: 2,1	6,6	97%
Periodo de referencia 2024	ES: B G: 2,3	6,5	100%
Periodo de referencia 2025	ES: B G: 2,1	6,2	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología	9,0	ESTADOS UNIDOS
NVIDIA CORP	Tecnología	8,2	ESTADOS UNIDOS
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	7,6	ESTADOS UNIDOS
APPLE INC	Tecnología	5,7	ESTADOS UNIDOS
META PLATFORMS INC-CLASS A	Comunicaciones	5,5	ESTADOS UNIDOS
ALPHABET INC-CL A	Comunicaciones	5,3	ESTADOS UNIDOS
BROADCOM INC	Tecnología	4,3	ESTADOS UNIDOS
NETFLIX INC	Comunicaciones	3,3	ESTADOS UNIDOS
MASTERCARD INC - A	Financiero	2,8	ESTADOS UNIDOS
VISA INC-CLASS A SHARES	Financiero	2,5	ESTADOS UNIDOS
HOME DEPOT INC	Consumo discrecional	2,4	ESTADOS UNIDOS
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	2,2	ESTADOS UNIDOS
SYNOPSIS INC	Tecnología	2,2	ESTADOS UNIDOS
TJX COMPANIES INC	Consumo discrecional	2,0	ESTADOS UNIDOS
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Atención sanitaria	1,8	ESTADOS UNIDOS

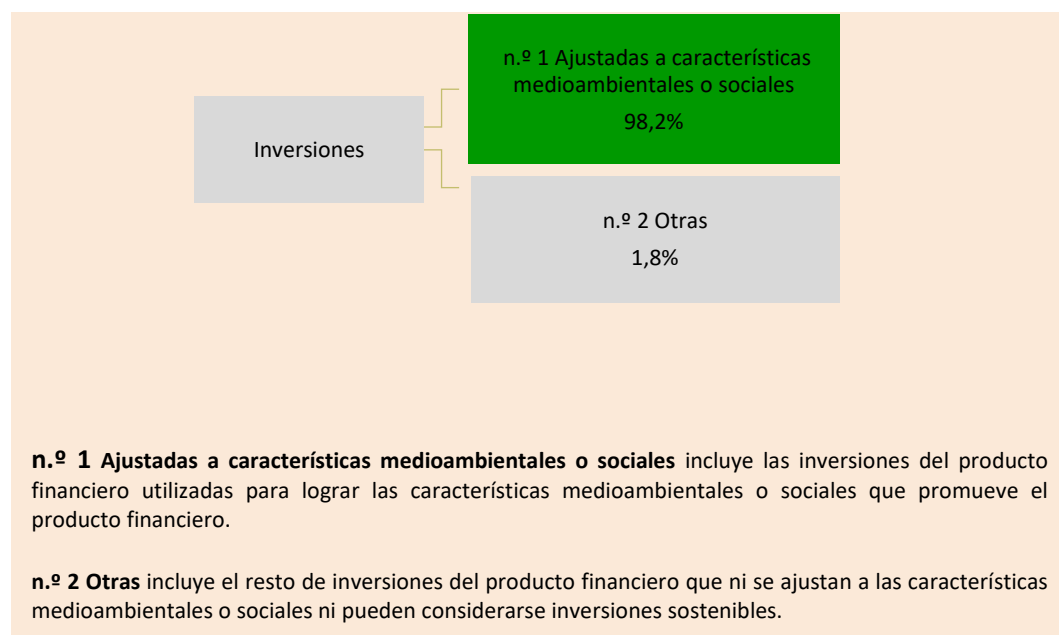


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector económico – BICS	% de activos
Tecnología	38,8
Comunicaciones	16,9
Consumo discrecional	14,6
Financiero	10,5
Industrial	7,5
Atención sanitaria	6,1
Consumo básico	3,1
Suministros públicos	1,7
Energía	0,6
Materiales	0,2



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

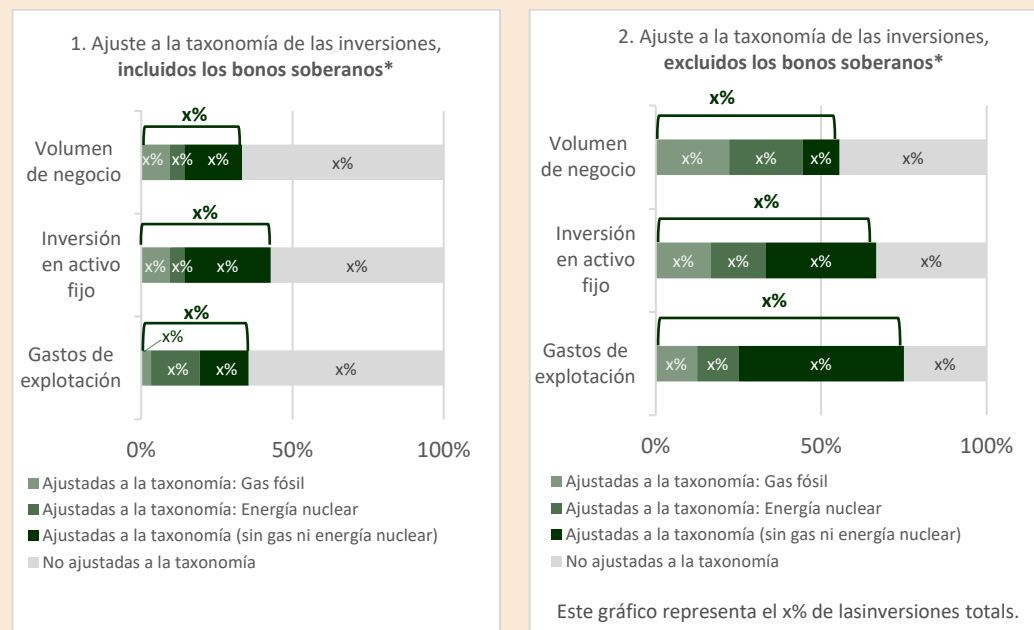
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n.a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



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 fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient y la calificación de terceros) en su visión global de la empresa, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

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?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; ahorro de combustible; oportunidades en tecnologías limpias; gestión del ciclo de vida de los productos; y abastecimiento de materias primas.
- **Características sociales:** seguridad operativa y preparación para emergencias; acceso a financiación; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de datos; salud y nutrición; transparencia de precios; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; gestión de riesgos sistémicos; gestión del entorno jurídico y normativo; gestión de la cadena de suministro; abastecimiento controvertido; y seguridad química.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorar con el tiempo las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,0	ES: A-D G: 1-4	100%

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

	6,2	0-10	
Datos externos			

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países.

Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («Líneas Directrices de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de

inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: B G: 2,0	6,8	100%
Periodo de referencia 2023	ES: B G: 2,2	6,6	95%
Periodo de referencia 2024	ES: B G: 2,0	6,5	100%
Periodo de referencia 2025	ES: B G: 2,0	6,2	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: La Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las **«PAI a nivel de producto»**):

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de principales incidencias adversas (PAI) a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó aplicando los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados.

- Esto excluyó a los emisores identificados como infractores de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Directrices de la OCDE (PAI 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para empresas multinacionales).
- Por otro lado, también se excluyó a los emisores que se consideró que participaban en la fabricación final o en la fabricación de componentes destinados al uso de armas controvertidas (incluidas las minas antipersona, las municiones en racimo, las armas químicas y las armas biológicas) (PAI 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)).



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
EXXON MOBIL CORP	Energía	4,5	ESTADOS UNIDOS
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	3,7	ESTADOS UNIDOS
JPMORGAN CHASE & CO	Financiero	3,5	ESTADOS UNIDOS
SOUTHERN COPPER CORP	Materiales	3,0	ESTADOS UNIDOS
BOEING CO/THE	Industrial	2,7	ESTADOS UNIDOS
Medtronic Plc	Atención sanitaria	2,6	IRLANDA
CHEVRON CORP	Energía	2,5	ESTADOS UNIDOS
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,2	ESTADOS UNIDOS
WELLS FARGO & CO	Financiero	2,2	ESTADOS UNIDOS
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Materiales	2,1	CANADÁ
PHILIP MORRIS INTERNA	Consumo básico	2,1	ESTADOS UNIDOS
CME GROUP INC	Financiero	2,1	ESTADOS UNIDOS
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	Financiero	2,1	ESTADOS UNIDOS
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Financiero	2,0	ESTADOS UNIDOS

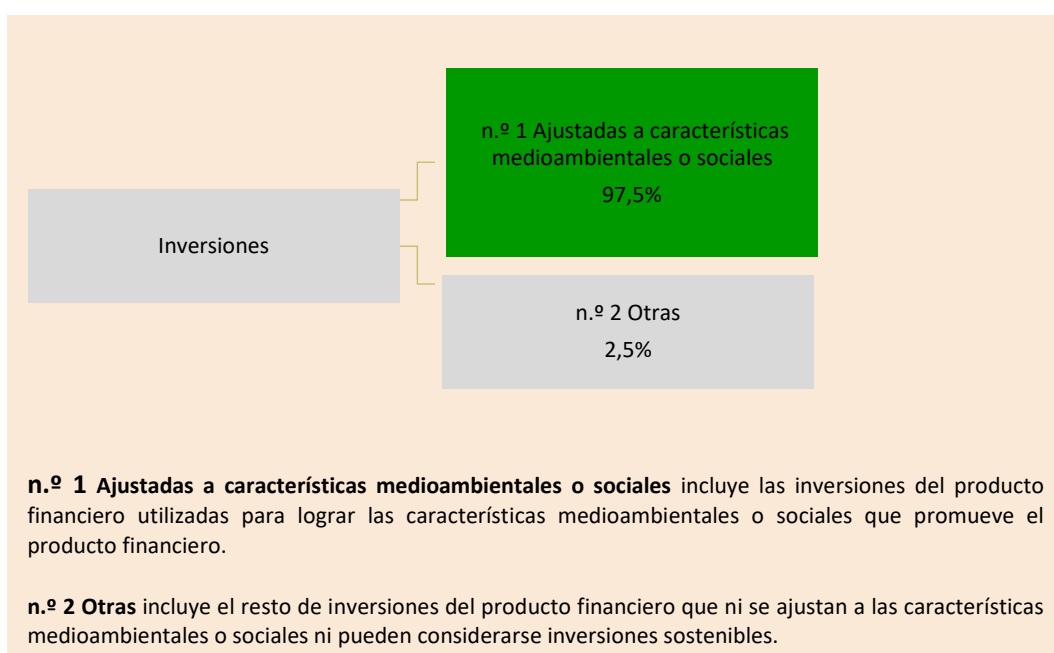


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Financiero	21,4
Atención sanitaria	16,6
Energía	11,7

Materiales	11,6
Industrial	11,4
Consumo básico	7,2
Tecnología	6,0
Suministros públicos	5,2
Consumo discrecional	4,3
Comunicaciones	3,5
Inmobiliarios	1,1



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

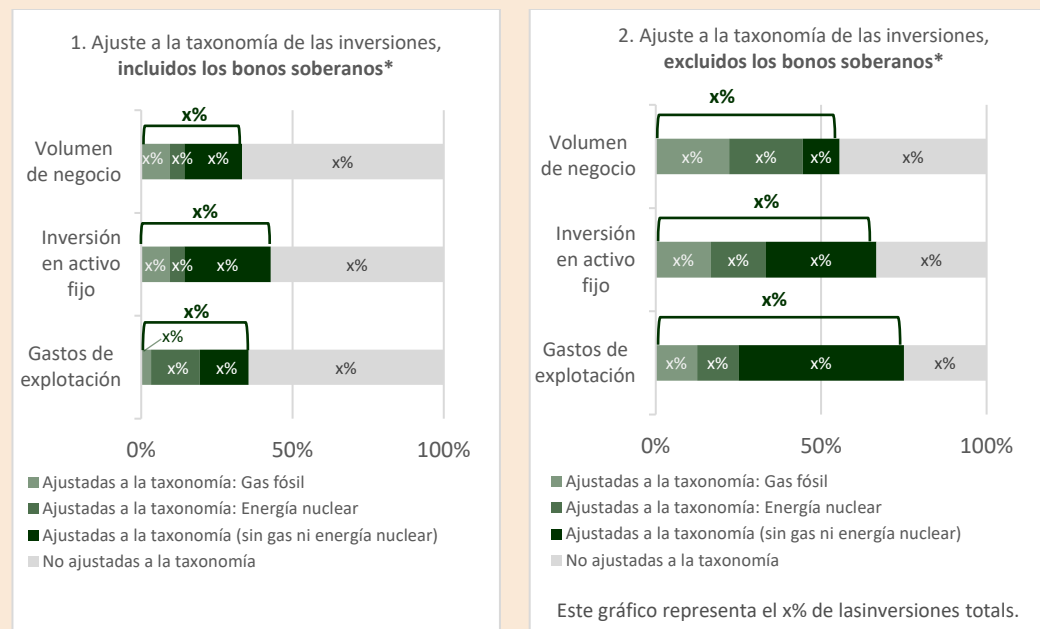
● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- ☐ Sí:
- ☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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.

 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 proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

n.a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su tesis global sobre las empresas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n.a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

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?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 54930034RCIO16VO2Z23

Características medioambientales o sociales

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 incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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:** %



Ha promovido características medioambientales o sociales y,
aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan 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 las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; ahorro de combustible; oportunidades en tecnologías limpias; gestión del ciclo de vida de los productos; y abastecimiento de materias primas.
- **Características sociales:** seguridad operativa y preparación para emergencias; acceso a financiación; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de datos; salud y nutrición; transparencia de precios; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; gestión de riesgos sistémicos; gestión del entorno jurídico y normativo; gestión de la cadena de suministro; abastecimiento controvertido; y seguridad química.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Esta promoción de características medioambientales y sociales se aplicó a la parte de posiciones largas de la Cartera, que contempla un horizonte plurianual. Las posiciones cortas del Gestor delegado de inversiones se expresan a través de derivados y, por tanto, no se comprometieron a tener en cuenta factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera. La asignación prevista a posiciones largas/cortas de la Cartera se expone en el apartado «Enfoque de inversión» del Suplemento.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centró en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Las empresas con una calificación NB ESG Quotient o una calificación de terceros favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la parte de posiciones largas de la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión a

largo plazo o de la parte de posiciones largas de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,0	ES: A-D G: 1-4	99%
Datos externos	6,2	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países.

Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

Únicamente las posiciones largas estaban cubiertas por los criterios de elusión y las políticas de implicación de NB antes señalados.

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: B G: 2,2	6,5	98%
Periodo de referencia 2023	ES: B G: 2,2	6,3	81%
Periodo de referencia 2024	ES: B G: 2,2	6,4	98%
Periodo de referencia 2025	ES: B G: 2,0	6,2	99%

Dada la exposición de la Cartera a posiciones cortas (que no se consideran inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales promovidas por la Cartera), puede resultar difícil mantener un alto nivel de cobertura combinada en ella. El análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza no se subcontrata, sino que se lleva a cabo internamente con la ayuda de datos de terceros. El Gestor delegado de inversiones lleva a cabo evaluaciones periódicas sobre estas características medioambientales, sociales o de gobernanza. Durante un periodo corto, en el momento de la inversión, es posible que no se asigne a una empresa una calificación NB ESG Quotient. El Gestor delegado de inversiones mantiene contactos periódicos con proveedores de datos ASG externos para comentar distintos asuntos, como la cobertura de datos, y evaluar las opciones de que disponen para poder resolver las lagunas de datos. La suscripción a múltiples proveedores de datos ASG externos permite al Gestor delegado de inversiones evaluar la cobertura y calidad de los datos que suministran los distintos proveedores ASG. Además, el Gestor sigue explorando nuevos productos y proveedores de datos ASG externos para evaluar la posible ampliación de la cobertura de datos ASG externos que mantenemos en la actualidad.

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

- ***¿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?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

- ***¿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?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

- — ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

- — ***¿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:***

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

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 tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de principales incidencias adversas (PAI) a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó aplicando los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados.

- Esto excluyó a los emisores identificados como infractores de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Directrices de la OCDE (PAI 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para empresas multinacionales).
- Por otro lado, también se excluyó a los emisores que se consideró que participaban en la fabricación final o en la fabricación de componentes destinados al uso de armas controvertidas (incluidas las minas antipersona, las municiones en racimo, las armas químicas y las armas biológicas) (PAI 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)).



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología	5,8	ESTADOS UNIDOS
APPLE INC	Tecnología	5,8	ESTADOS UNIDOS
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	4,9	ESTADOS UNIDOS
ALPHABET INC-CL A	Comunicaciones	4,4	ESTADOS UNIDOS
NVIDIA CORP	Tecnología	4,3	ESTADOS UNIDOS
META PLATFORMS INC-CLASS A	Comunicaciones	3,1	ESTADOS UNIDOS
BROADCOM INC	Tecnología	2,2	ESTADOS UNIDOS

VISA INC-CLASS A SHARES	Financiero	2,1	ESTADOS UNIDOS
HOME DEPOT INC	Consumo discrecional	2,1	ESTADOS UNIDOS
MASTERCARD INC - A	Financiero	2,1	ESTADOS UNIDOS
JPMORGAN CHASE & CO	Financiero	1,9	ESTADOS UNIDOS
CENTERPOINT ENERGY INC	Suministros públicos	1,9	ESTADOS UNIDOS
TJX COMPANIES INC	Consumo discrecional	1,8	ESTADOS UNIDOS
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Atención sanitaria	1,6	ESTADOS UNIDOS
NETFLIX INC	Comunicaciones	1,6	ESTADOS UNIDOS

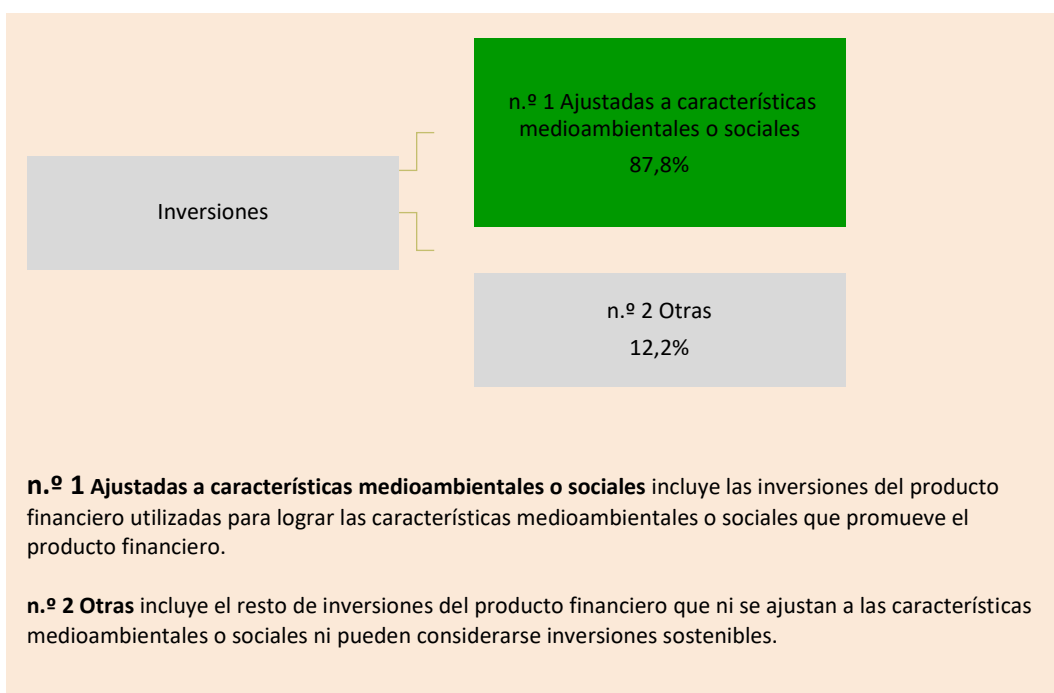


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Tecnología	28,4

Consumo discrecional	15,1
Financiero	14,6
Comunicaciones	12,2
Industrial	9,3
Atención sanitaria	5,8
Suministros públicos	5,4
Consumo básico	4,6
Energía	2,4
Inmobiliarios	1,3
Materiales	0,9

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹²?

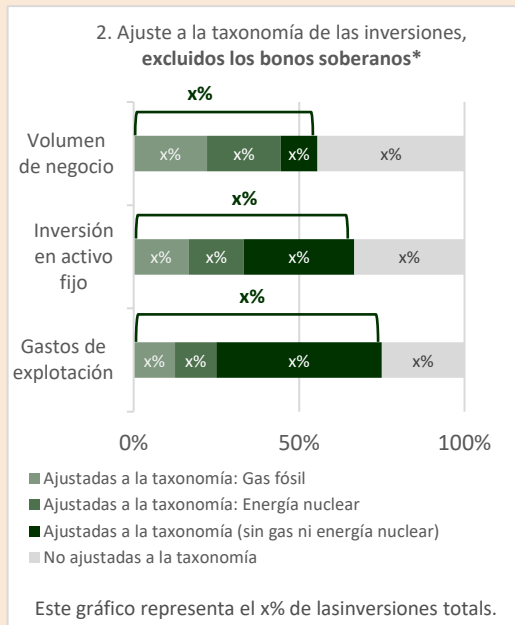
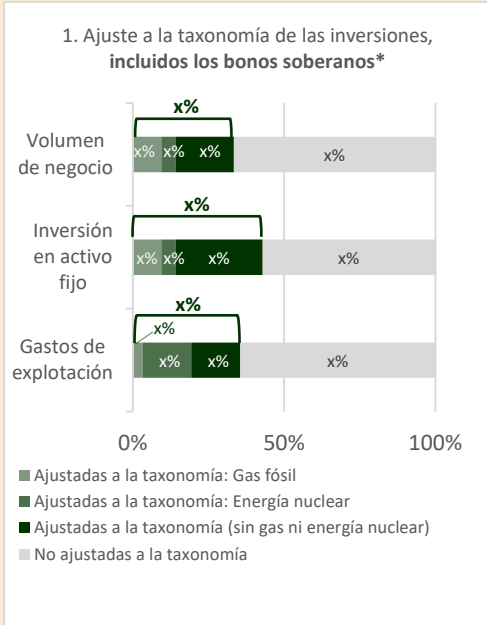
- ☐ Sí:
- ☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

¹² 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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la Taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.



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 parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient o de terceros para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient y la calificación de terceros) en su visión global de la empresa, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de

gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideraba que su implicación con las empresas constituía una parte importante del proceso de inversión en la parte larga de la Cartera. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la parte de posiciones largas de la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.

Como ya se ha explicado, únicamente las posiciones largas están cubiertas por los criterios de elusión y las políticas de implicación de NB antes señalados.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

n. a.

● ¿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?

n. a.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (la «Cartera»)
Identificador de entidad jurídica: 549300K77TBAIVA0NY51

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

 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?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; ahorro de combustible; oportunidades en tecnologías limpias; gestión del ciclo de vida de los productos; y abastecimiento de materias primas.
- **Características sociales:** seguridad operativa y preparación para emergencias; acceso a financiación; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de datos; salud y nutrición; transparencia de precios; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; gestión de riesgos sistémicos; gestión del entorno jurídico y normativo; gestión de la cadena de suministro; abastecimiento controvertido; y seguridad química.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorar con el tiempo las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,0	ES: A-D G: 1-4	100%
Datos externos	6,5	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («Líneas Directrices de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de

inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: C G: 2,3	6,2	99%
Periodo de referencia 2023	ES: B G: 2,2	6,2	99%
Periodo de referencia 2024	ES: B G: 2,0	6,4	100%
Periodo de referencia 2025	ES: B G: 2,0	6,5	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

¿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?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología	5,5	ESTADOS UNIDOS
APPLE INC	Tecnología	4,7	ESTADOS UNIDOS
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Financiero	4,5	ESTADOS UNIDOS
ALPHABET INC-CL C	Comunicaciones	4,4	ESTADOS UNIDOS
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	3,9	ESTADOS UNIDOS
BROOKFIELD CORP	Financiero	3,6	CANADÁ
JPMORGAN CHASE & CO	Financiero	3,3	ESTADOS UNIDOS
ORACLE CORP	Tecnología	3,0	ESTADOS UNIDOS
US FOODS HOLDING CORP	Consumo básico	2,8	ESTADOS UNIDOS
HCA HEALTHCARE INC	Atención sanitaria	2,7	ESTADOS UNIDOS
BROADCOM INC	Tecnología	2,7	ESTADOS UNIDOS
ARAMARK	Industrial	2,5	ESTADOS UNIDOS
T-MOBILE US INC	Comunicaciones	2,5	ESTADOS UNIDOS
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	Financiero	2,4	ESTADOS UNIDOS
NASDAQ INC	Financiero	2,4	ESTADOS UNIDOS

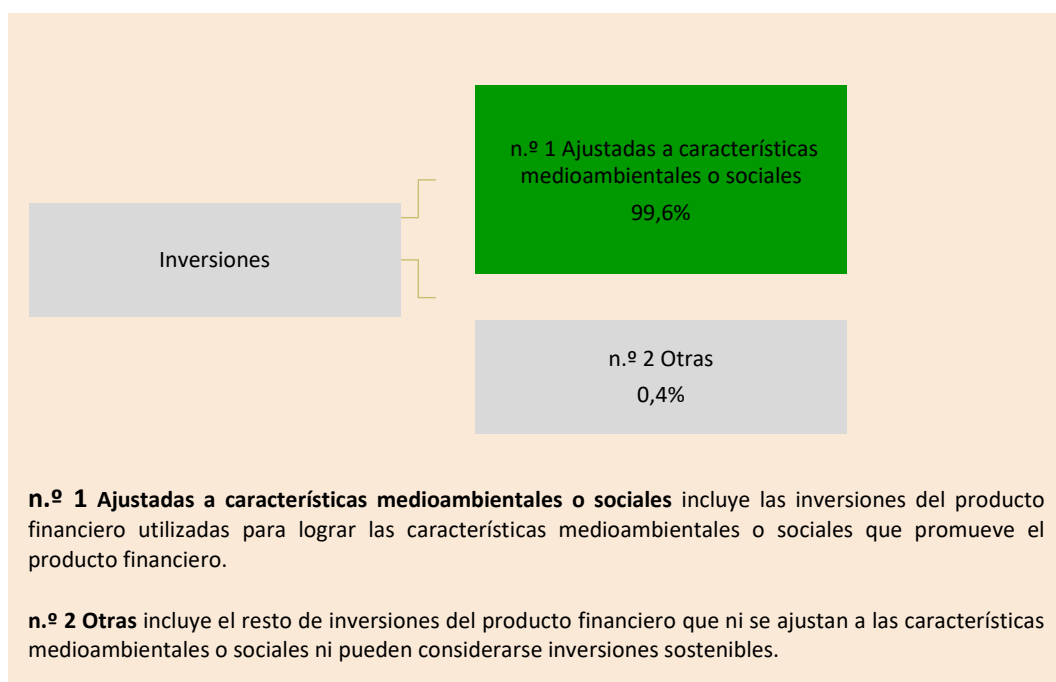


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Financiero	25,8
Tecnología	21,7
Industrial	11,2
Consumo discrecional	10,5
Comunicaciones	10,4
Materiales	5,4
Consumo básico	5,4
Atención sanitaria	5,3
Suministros públicos	2,9
Energía	1,4

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

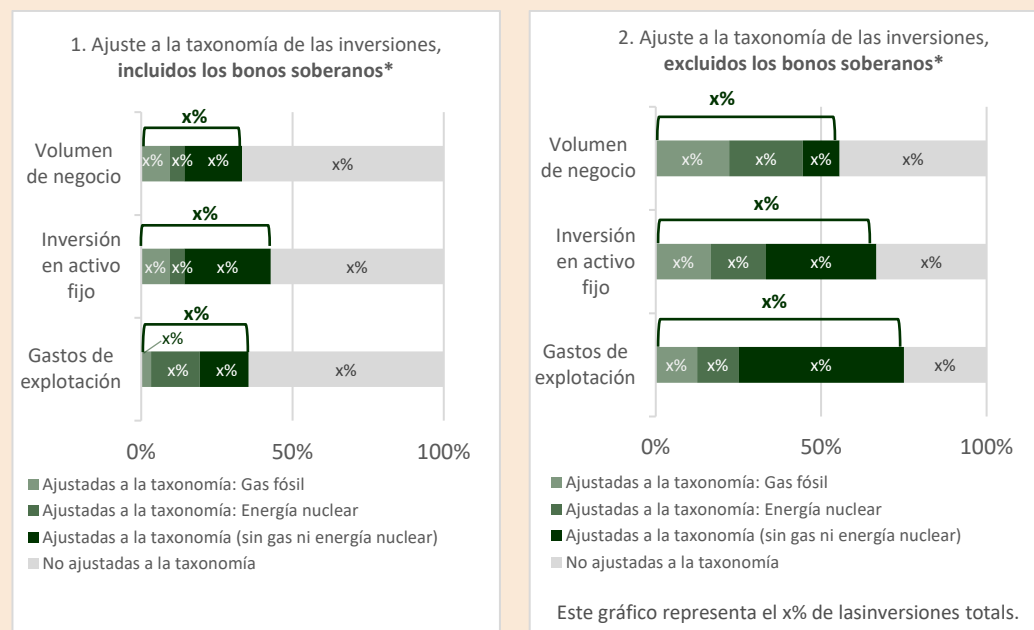
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n.a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



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 fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su tesis global sobre las empresas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

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?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300T9PUOV1AK0OR82

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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: ____%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; oportunidades en tecnologías limpias; y abastecimiento de materias primas.
- **Características sociales:** acceso a servicios sanitarios; relaciones con la comunidad; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; privacidad y seguridad de los datos; y abastecimiento controvertido.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient. La calificación NB ESG Quotient que figura en términos agregados más abajo tiene en cuenta, cuando procede, características medioambientales y sociales adicionales a las anteriormente citadas.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para los emisores evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de incluirse en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada

NB ESG Quotient	ES: B G: 1,9	ES: A-D G: 1-4	100%
Datos externos	6,4	0-10	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

El Valor en Riesgo Climático («CVaR») es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos para los emisores corporativos en función de distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y de posibles entornos regulatorios en diversos países. Tal y como se notificó previamente a los accionistas, la Cartera dejó de utilizar el CVaR como indicador de sostenibilidad el 1 de julio de 2025.

3. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a los emisores que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para

tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: B G: 1,5	6,2	100%
Periodo de referencia 2023	ES: B G: 1,6	6,2	97%
Periodo de referencia 2024	ES: B G: 2,1	6,3	99%
Periodo de referencia 2025	ES: B G: 1,9	6,4	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AMERICAN TOWER CORP	Inmobiliarios	9,0	ESTADOS UNIDOS
WELLTOWER INC	Inmobiliarios	8,8	ESTADOS UNIDOS
PROLOGIS INC	Inmobiliarios	7,8	ESTADOS UNIDOS
EQUINIX INC	Inmobiliarios	6,5	ESTADOS UNIDOS
AVALONBAY COMMUNITIES INC	Inmobiliarios	5,2	ESTADOS UNIDOS
VENTAS INC	Inmobiliarios	4,6	ESTADOS UNIDOS
PUBLIC STORAGE REIT	Inmobiliarios	4,2	ESTADOS UNIDOS
SBA COMMUNICATIONS CORP	Inmobiliarios	3,9	ESTADOS UNIDOS
SIMON PROPERTY GROUP INC	Inmobiliarios	3,8	ESTADOS UNIDOS
INVITATION HOMES INC	Inmobiliarios	3,4	ESTADOS UNIDOS
SUN COMMUNITIES INC	Inmobiliarios	3,1	ESTADOS UNIDOS
UDR INC	Inmobiliarios	2,8	ESTADOS UNIDOS
EXTRA SPACE STORAGE INC	Inmobiliarios	2,5	ESTADOS UNIDOS
KIMCO REALTY CORP	Inmobiliarios	2,4	ESTADOS UNIDOS
DIGITAL REALTY TRUST INC	Inmobiliarios	2,3	ESTADOS UNIDOS

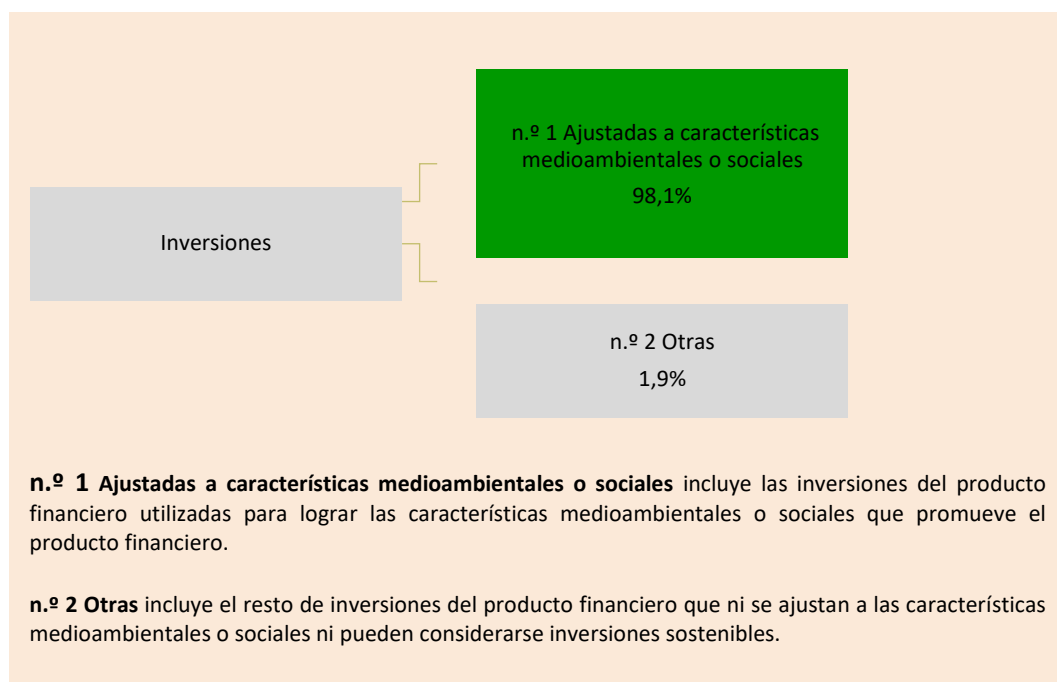


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál fue la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Inmobiliarios	99,4
Consumo discrecional	0,6



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué

medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

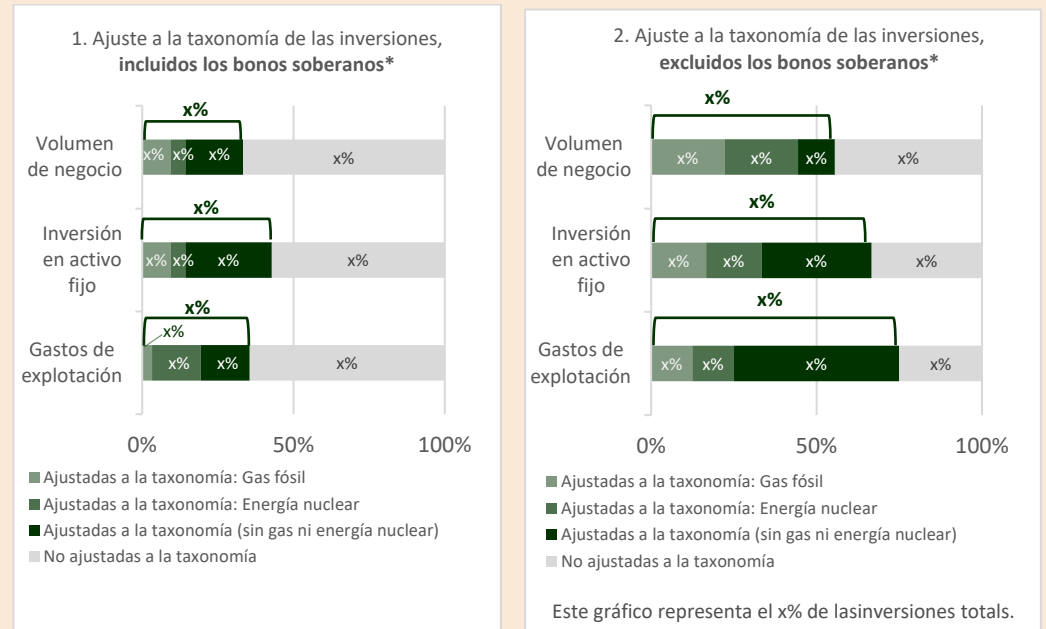
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones ajustadas a la taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



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 fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación global. Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su valoración, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para el emisor en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales

que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman US Small Cap Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300CG2QDECVFZQ378

Características medioambientales o sociales

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿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 tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; ahorro de combustible; oportunidades en tecnologías limpias; gestión del ciclo de vida de los productos; y abastecimiento de materias primas.
- **Características sociales:** seguridad operativa y preparación para emergencias; acceso a financiación; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de datos; salud y nutrición; transparencia de precios; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; gestión de riesgos sistémicos; gestión del entorno jurídico y normativo; gestión de la cadena de suministro; abastecimiento controvertido; y seguridad química.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorar con el tiempo las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: C G: 2,3	ES: A-D G: 1-4	99%
Datos externos	6,0	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.



¿... y en comparación con periodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2022	ES: C G: 2,3	5,4	100%
Periodo de referencia 2023	ES: C G: 2,3	5,6	99%
Periodo de referencia 2024	ES: C G: 2,4	5,8	100%
Periodo de referencia 2025	ES: C G: 2,3	6,0	99%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿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 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.

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Periodo de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados) como indirectamente (p. ej., en el marco de evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género en el Consejo de Administración

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales de tolerancia cuantitativos y cualitativos definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que incluían la consideración de varias PAI a nivel de producto.



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2025 - 31 de diciembre de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
VALMONT INDUSTRIES	Industrial	1,9	ESTADOS UNIDOS
RBC BEARINGS INC	Industrial	1,7	ESTADOS UNIDOS
FIRSTSERVICE CORP	Inmobiliarios	1,6	CANADÁ
CHEMED CORP	Atención sanitaria	1,6	ESTADOS UNIDOS
KIRBY CORP	Industrial	1,6	ESTADOS UNIDOS
TEXAS ROADHOUSE INC	Consumo discrecional	1,6	ESTADOS UNIDOS
LITTELFUSE INC	Industrial	1,5	ESTADOS UNIDOS
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	Comunicaciones	1,5	ESTADOS UNIDOS
COMMUNITY FINANCIAL SYSTEM I	Financiero	1,5	ESTADOS UNIDOS
PROSPERITY BANCSHARES INC	Financiero	1,5	ESTADOS UNIDOS
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	Tecnología	1,5	ESTADOS UNIDOS
CNX RESOURCES CORP	Energía	1,5	ESTADOS UNIDOS
MANHATTAN ASSOCIATES INC	Tecnología	1,4	ESTADOS UNIDOS
ESAB CORP	Industrial	1,4	ESTADOS UNIDOS
HAEMONETICS CORP/MASS	Atención sanitaria	1,4	ESTADOS UNIDOS

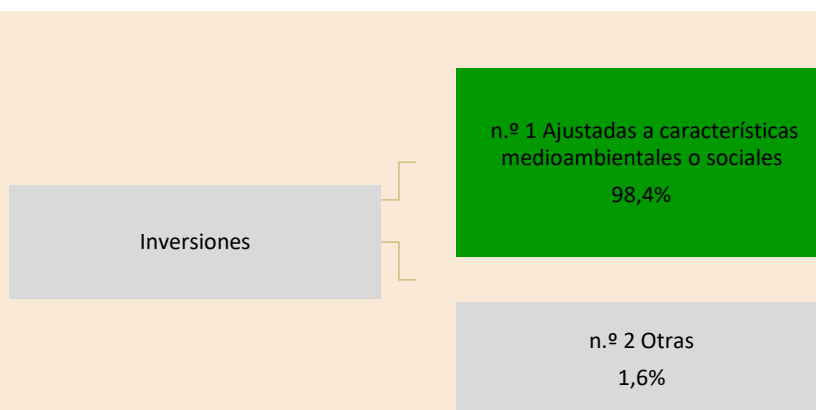


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Industrial	36,9
Financiero	17,9
Tecnología	12,4
Consumo discrecional	8,4
Atención sanitaria	6,5
Materiales	4,9

Energía	4,8
Suministros públicos	3,8
Inmobiliarios	2,7
Comunicaciones	1,5
Consumo básico	0,2

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

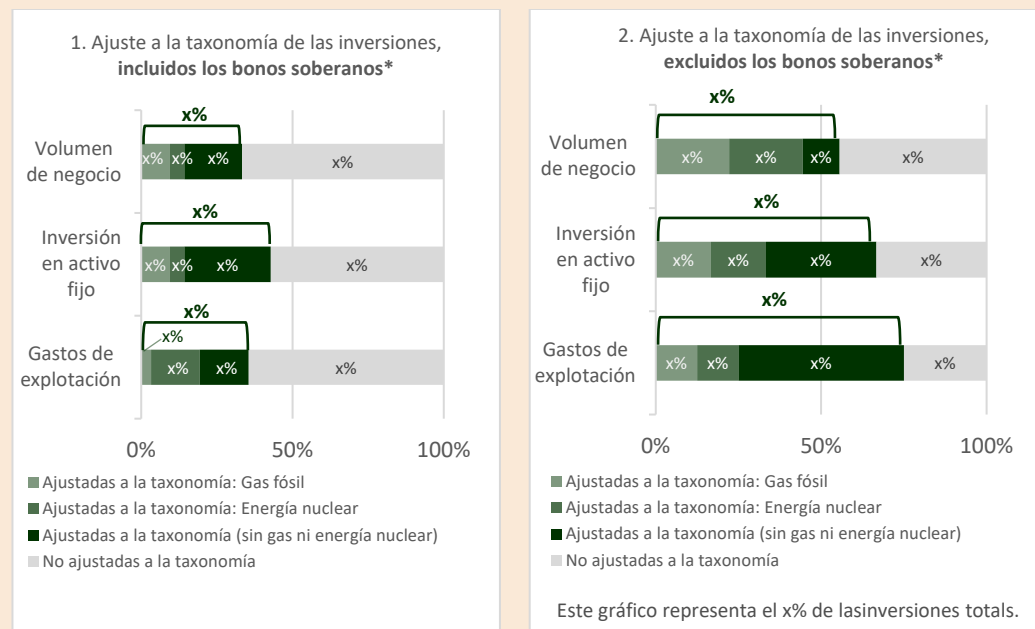
● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

- ☐ Sí:
- ☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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.



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 proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

n.a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



¿Cuál fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis propio de factores medioambientales, sociales o de gobernanza del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su tesis global sobre las empresas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a los que se refiere 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: Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 5493006T4864Y1SNKA49

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 sostenibles desde el punto de vista medioambiental**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

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: ____%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía 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

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR (el «Anexo sobre el SFDR») haciendo clic [aquí](#).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Periodo de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Periodo de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** riesgos climáticos; emisiones de GEI; calidad del aire; biodiversidad y uso del suelo; gestión del agua; gestión energética; gestión de residuos; ahorro de combustible; oportunidades en tecnologías limpias; gestión del ciclo de vida de los productos; y abastecimiento de materias primas.
- **Características sociales:** seguridad operativa y preparación para emergencias; acceso a financiación; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de datos; salud y nutrición; transparencia de precios; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de la mano de obra; inclusión de la plantilla; ética empresarial; seguridad, calidad e integridad de los productos; gestión de riesgos sistémicos; gestión del entorno jurídico y normativo; gestión de la cadena de suministro; abastecimiento controvertido; y seguridad química.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales, que se indica a continuación en términos agregados, se midió mediante el NB ESG Quotient.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera para sectores específicos, y generó una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento en función de determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características medioambientales, sociales o de gobernanza a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades con importancia relativa financiera para cada sector. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales o de gobernanza para cada sector al objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorar con el tiempo las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient). Dado que la estrategia invierte en empresas de pequeña capitalización, sus posiciones suelen tener calificaciones NB ESG Quotient menos favorables en comparación con sus homólogas de gran capitalización. Por consiguiente, el Gestor delegado de inversiones se implica a largo plazo con las empresas participadas, lo que puede producir mejoras en las características medioambientales y sociales subyacentes promovidas con el paso del tiempo.

Periodo de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: C G: 2,6	ES: A-D G: 1-4	100%
Datos externos	6,8	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características medioambientales, sociales o de gobernanza que se consideraron los principales factores impulsores de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social y de gobernanza con importancia relativa financiera para cada emisor de la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resiliencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos medioambientales, sociales o de gobernanza a largo plazo con importancia relativa financiera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y los restantes criterios de elusión concretos que se detallan en el Anexo sobre el SFDR de la Cartera.

Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar los criterios de elusión y las políticas de implicación de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar a las empresas que incumplían los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

Excepcionalmente para el periodo de referencia de 2024, los datos cuantitativos divulgados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a fecha 31 de diciembre de 2024, al ser el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la reclasificación de la Cartera.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo de referencia 2024	ES: C G: 2,4	6,8	100%
Periodo de referencia 2025	ES: C G: 2,6	6,8	100%

2. Criterios de elusión y políticas de implicación

En consonancia con los periodos de referencia anteriores, la Cartera se gestionó de conformidad con los criterios de elusión y las políticas de implicación detallados en el Anexo sobre el SFDR durante el Periodo de referencia.

● **¿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?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

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 que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿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:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

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 a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tuvo en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de principales incidencias adversas (PAI) a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó aplicando los criterios de elusión y las políticas de implicación antes señalados.

- Esto excluyó a los emisores identificados como infractores de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Directrices de la OCDE (PAI 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para empresas multinacionales).
- Por otro lado, también se excluyó a los emisores que se consideró que participaban en la fabricación final o en la fabricación de componentes destinados al uso de armas controvertidas (incluidas las minas antipersona, las municiones en racimo, las armas químicas y las armas biológicas) (PAI 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)).



¿Cuáles fueron las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el Sistema de Clasificación de la Industria de Bloomberg («BICS») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Periodo de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2025 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ORMAT TECHNOLOGIES INC	Suministros públicos	3,1	ESTADOS UNIDOS
AERCAP HOLDINGS NV	Financiero	3,1	IRLANDA
KYNDRYL HOLDINGS INC	Tecnología	3,0	ESTADOS UNIDOS
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	Industrial	2,9	ESTADOS UNIDOS
VIASAT INC	Comunicaciones	2,8	ESTADOS UNIDOS
KBR INC	Tecnología	2,5	ESTADOS UNIDOS
CIENA CORP	Tecnología	2,4	ESTADOS UNIDOS
RAMBUS INC	Tecnología	2,3	ESTADOS UNIDOS
OPENLANE INC	Consumo discrecional	2,3	ESTADOS UNIDOS
CRITEO SA-SPON ADR	Comunicaciones	2,2	FRANCIA
HUNTINGTON BANCSHARES INC	Financiero	2,2	ESTADOS UNIDOS
VEECO INSTRUMENTS INC	Tecnología	2,1	ESTADOS UNIDOS
TECHNIPFMC PLC	Energía	2,0	REINO UNIDO

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 31 de diciembre de 2025

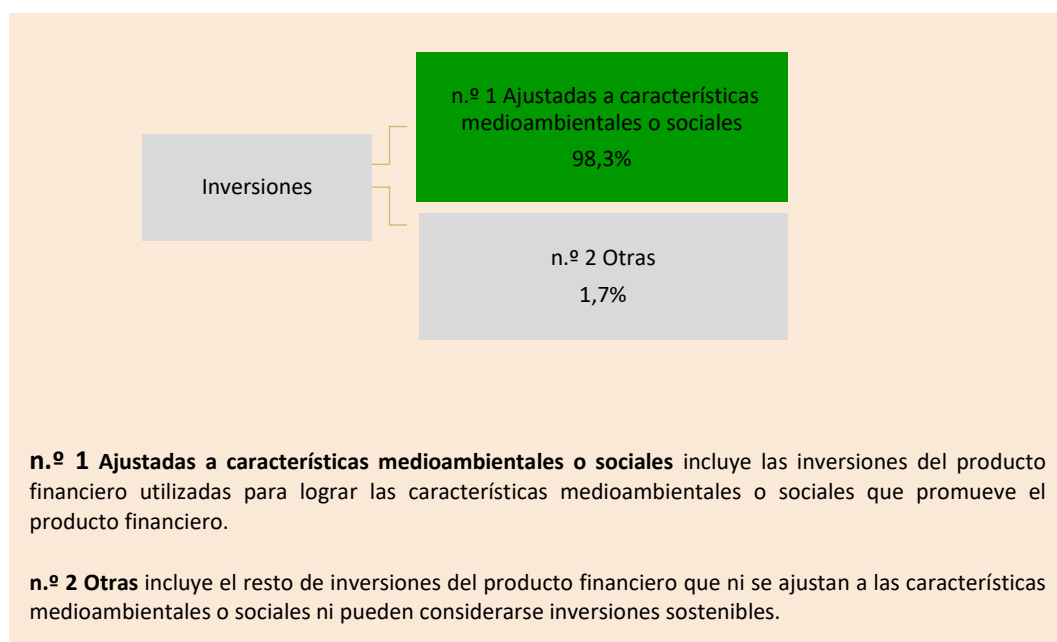


¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál fue la asignación de activos?

La asignación de activos de la Cartera durante el Periodo de referencia se detalla en el gráfico siguiente.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector económico – BICS	% de activos
Tecnología	32,0
Industrial	14,9
Suministros públicos	11,3
Consumo discrecional	9,7
Financiero	8,9
Atención sanitaria	7,8
Energía	6,4
Comunicaciones	4,5
Materiales	3,7



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y el paso a energías totalmente 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.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de diversos datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

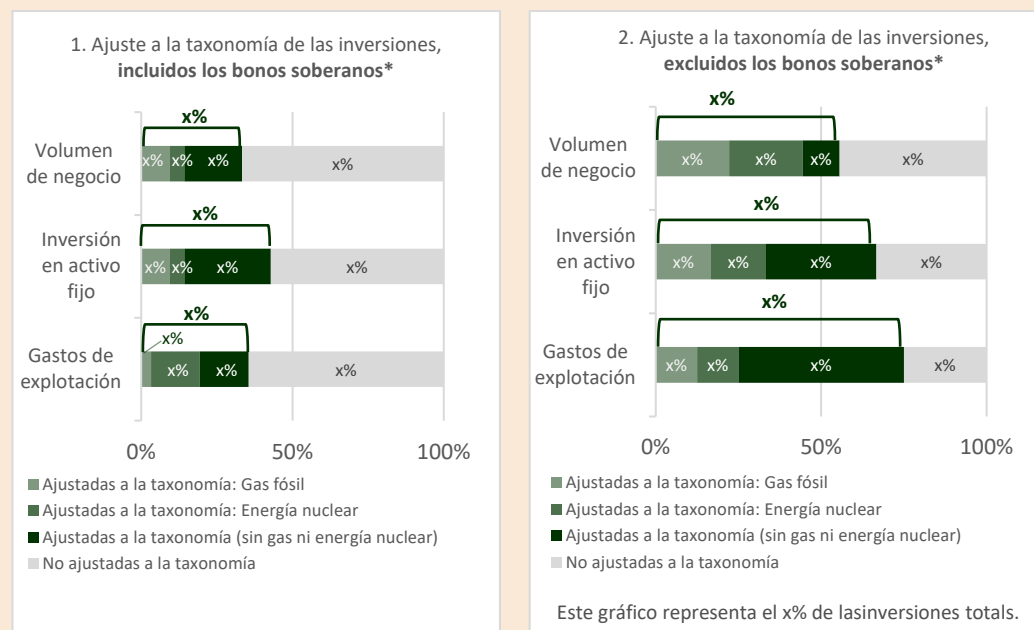
No

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 perjudiquen significativamente ningún objetivo de dicha taxonomía (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 de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo 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 a 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 los efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se ajustaban a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

n.a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este periodo de referencia o en el anterior.



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 fue la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál fue la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluyó el resto de inversiones de la Cartera que ni se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se indicó anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a los criterios de elusión y las políticas de implicación. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis propios en materia medioambiental, social o de gobernanza:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y factores medioambientales, sociales o de gobernanza. Considera que la integración de tales factores es la práctica de integrar los riesgos y las consideraciones medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. Esta integración se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera en las que se basan las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores medioambientales, sociales o de gobernanza con importancia relativa financiera determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. Por consiguiente, el enfoque de integración que adopta tiene en cuenta las oportunidades en materia medioambiental, social o de gobernanza con importancia relativa financiera, así como los Riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de elusión (para identificar posibles incumplimientos de los criterios de elusión y las políticas de implicación descritos anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis de factores medioambientales, sociales o de gobernanza propio del equipo de inversión (el NB ESG Quotient y la calificación de terceros) en su visión global de la empresa, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre ciertos temas (entre ellos, cuestiones medioambientales, sociales o de gobernanza) que, a su juicio, tenían importancia relativa financiera para la empresa en cuestión. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Criterios de elusión y políticas de implicación:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó los criterios de elusión y las políticas de implicación antes reseñados, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

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?***
n. a.
- ***¿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?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Información adicional

El presente documento lo emite Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL»), entidad autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda («BCI») y registrada en Irlanda, con domicilio en 2 Central Plaza Dame Street, Dublin 2. En Suiza el representante y agente de pagos es BNP Paribas Securities Services, sucursal de Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, Suiza. Tanto el lugar de cumplimiento como el lugar de jurisdicción de las acciones de los subfondos de la Sociedad ofrecidos o distribuidos en o desde Suiza, será la sede del representante en Suiza. Se podrán solicitar del representante en Suiza sin gasto el folleto, los documentos de datos fundamentales para el inversor, los estatutos sociales de la sociedad, las cuentas anuales más recientes, así como cualesquiera cuentas semestrales de la Sociedad que se hayan publicado con posterioridad.

Neuberger Berman Investments Funds plc (la «Sociedad») está autorizado por el Banco Central de Irlanda (el «Banco Central») como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios de conformidad con los *European Communities («UCITS») Regulations* de 2011 (S.I. 352 de 2011) de Irlanda, en su versión modificada.

El presente documento se ofrece exclusivamente con fines informativos solo a personas que sean clientes profesionales o contrapartes aptas. Toda la información estará sujeta a modificación sin previo aviso. Queda prohibida la reproducción de cualquiera de las partes de este documento sin el consentimiento por escrito de NBAMIL. Los datos de empresas, si procede, incluido lo relativo a empleados y activos sobre cifras de gestión reflejan datos colectivos de los distintos asesores de inversión vinculados que son filiales de Neuberger Berman Group LLC (la «empresa»). El historial o la información cronológica de la empresa se retrotrae a la fundación en 1939 de Neuberger & Berman (antecesora de Neuberger Berman Group LLC), y destaca las ampliaciones de negocio clave, incluidas las derivadas de adquisiciones de los distintos asesores de inversión vinculados que actualmente integran la empresa. Los profesionales de la inversión referidos incluyen gestores de carteras, analistas y asociados de investigación, corredores, especialistas en productos y equipos dedicados de economistas y estrategas.

A pesar de que Neuberger Berman estima que la información es correcta en la fecha de publicación, no se hacen declaraciones ni se prestan garantías a este respecto, y Neuberger Berman no puede aceptar responsabilidad alguna frente al receptor del presente documento o usuarios finales por cualesquiera acciones adoptadas con base en la información dispuesta en el presente documento. No se deberá emplear como respaldo a ningún efecto la información y opiniones dispuestas en el presente documento, ni su precisión o exhaustividad. Las opiniones aquí expresadas reflejan la opinión de Neuberger Berman y podrían variar sin previo aviso. La Sociedad podría no reunir los requisitos necesarios para su comercialización en determinados países y no ser adecuada para todos los tipos de inversores, consulte el Folleto vigente para obtener más información. Visite la página www.nb.com/europe/literature.html para obtener más información.

Los títulos de renta fija están sujetos al riesgo de la capacidad del emisor para cumplir con los pagos de principal e intereses sobre la obligación (riesgo de crédito), y también podrán estar sujetos a la volatilidad de los precios debido a factores como la sensibilidad de los tipos de interés, la percepción del mercado de la solvencia del emisor y la liquidez general del mercado (riesgo de mercado). Los títulos de renta fija también están expuestos al riesgo de rebaja de las calificaciones crediticias de los respectivos emisores, lo que puede ocasionar caídas importantes del valor de dichos títulos.

Es más probable que los títulos de menor calificación o sin calificación (esto es, de categoría inferior a la inversión o de alta rentabilidad) reaccionen ante acontecimientos que afecten al mercado y al riesgo de crédito que los títulos de mayor calificación, que reaccionan principalmente ante los movimientos del nivel general de los tipos de interés. Los inversores deberán evaluar con atención los riesgos inherentes a la inversión en títulos de alta rentabilidad, y comprender que, por lo general, dichos títulos no están concebidos para la inversión a corto plazo. Los inversores que subscriben en una divisa distinta de la divisa de la cuenta de la Sociedad se exponen al riesgo de divisas. Las fluctuaciones de estos tipos de cambio podrán afectar a la rentabilidad de la inversión.

Las rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de los resultados futuros. Para obtener información sobre los riesgos de inversión, que pueden incluir, entre otros, riesgos de liquidez, de tipo de interés, y de crédito y divisas, consulte el folleto vigente. Tenga en cuenta que cualesquiera dividendos/intereses que pueda percibir la Sociedad estarán sujetos a la retención de impuestos. Los movimientos adversos de los tipos de cambio de divisas pueden dar lugar a un descenso de la rentabilidad y a una pérdida del capital. Las inversiones de cada Cartera pueden cubrirse de forma íntegra en su moneda de cuenta. Aunque esto puede contribuir a reducir los riesgos cambiarios, también puede exponer a la Cartera a otros riesgos como, por ejemplo, el impago de una contraparte. Como ya se ha indicado, para obtener información adicional relativa a los riesgos específicos de la presente estrategia, consulte el folleto vigente.

Neuberger Berman es una marca registrada.

© 2026 Neuberger Berman

NEUBERGER

1290 Avenue of the Americas
New York, NY 10104-0001

neuberger.com